

# 運用報告書 (全体版)

第47期<決算日2024年8月26日>

## バランス物語

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2000年12月27日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として安定的な運用を行います。
主要投資対象	ベビーファンド* 以下の各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド 日本の株式(全上場銘柄)を主要投資対象とします。
	DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド 日本の公社債を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド 日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	主としてマザーファンド受益証券への投資を通して、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券に分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ中長期的に安定した収益の積み上げをめざします。基本アロケーションのもと、個別資産毎におけるアクティブ運用を行い、当社が独自に指数化する合成インデックスをベンチマークとして超過収益を積み上げることを行います。各資産につき、基本アロケーションにおける各資産毎の比率から±5%以内の範囲で配分比率の変動を抑えます。実質組入外貨建資産の為替リスクに対しては、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のバランス物語30(安定型)：30%未満、バランス物語50(安定・成長型)：50%未満、バランス物語70(成長型)：70%未満、とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額のバランス物語30(安定型)：30%未満、バランス物語50(安定・成長型)：50%未満、バランス物語70(成長型)：70%未満、とします。
分配方針	決算日(原則として2月25日および8月25日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含みます。)等の中から基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。

\*ベビーファンドとは、バランス物語30(安定型)、バランス物語50(安定・成長型)、バランス物語70(成長型)です。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

バランス物語30(安定型)

バランス物語50(安定・成長型)

バランス物語70(成長型)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「バランス物語」は、2024年8月26日に第47期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

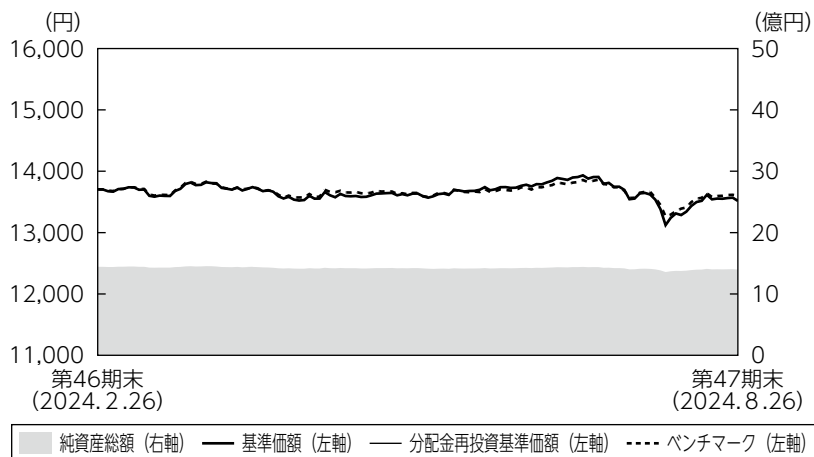
東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

## ■当期の運用経過（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

### バランス物語30（安定型）

#### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

#### 基準価額の主な変動要因

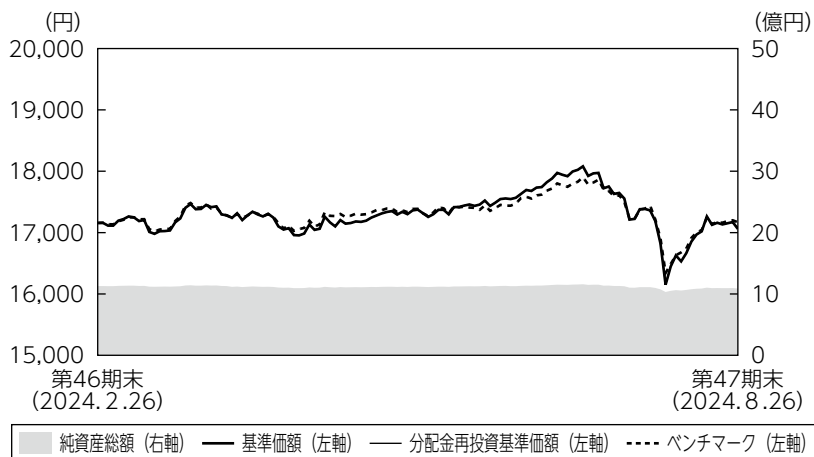
米国の底堅い景況感等から外国の株式が上昇したことや米国の利下げ観測が強まったことを背景に主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したことがプラスに寄与しました。一方、日銀が追加利上げに踏み切り、更なる利上げにも前向きな姿勢を示したことから国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）し、また主要通貨に対して円高となったこと等がマイナスに寄与しました。

#### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	0.1%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.4%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	5.3%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.7%

## バランス物語50（安定・成長型）

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

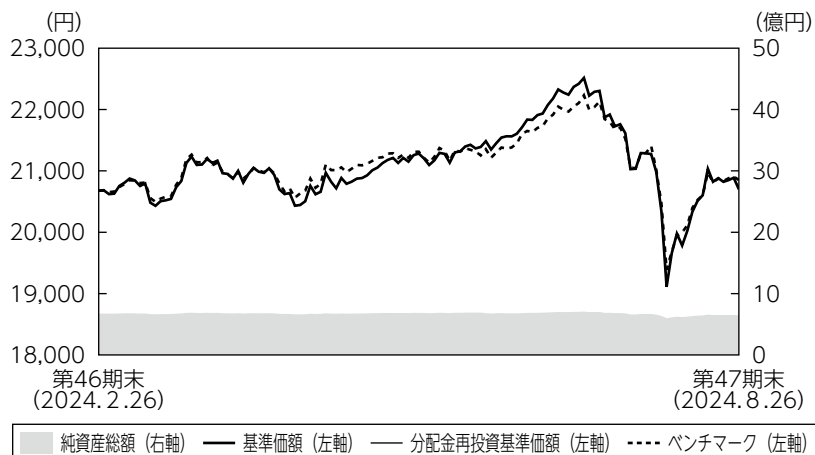
### 基準価額の主な変動要因

米国の底堅い景況感等から外国の株式が上昇したことや米国の利下げ観測が強まったことを背景に主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したことがプラスに寄与しました。一方、日銀が追加利上げに踏み切り、更なる利上げにも前向きな姿勢を示したことから国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）し、また主要通貨に対して円高となったこと等がマイナスに寄与しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	0.1%
DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.4%
DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	5.3%
DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.7%

## バランス物語70（成長型） 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（当社が独自に指数化する合成インデックス）は、期首の基準価額に合わせて指数化していません。

## 基準価額の主な変動要因

米国の底堅い景況感等から外国の株式が上昇したことや米国の利下げ観測が強まったことを背景に主要国の長期金利が低下（債券価格は上昇）したことがプラスに寄与しました。一方、日銀が追加利上げに踏み切り、更なる利上げにも前向きな姿勢を示したこと等から国内の長期金利が上昇（債券価格は下落）し、また主要通貨に対して円高となったこと等がマイナスに寄与しました。

## ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
DLジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	0.1%
DLジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	△1.4%
DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	5.3%
DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	0.7%

## 投資環境

国内株式市場は下落しました。前半は材料難から揉み合いが続きましたが、2024年7月は為替市場の変動に合わせ急騰後に急落となる値動きの荒い展開となりました。その後8月に入ると日銀の追加利上げを巡る思惑などを背景とした急速な円高進行を警戒し、大幅下落へと転換しました。その後は徐々に戻り歩調を辿りましたが、期末の急落を取り戻せず小幅下落で終わりました。

国内債券市場では、長期金利（10年国債利回り）は、日銀が2024年3月にマイナス金利およびイーールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策を解除し、7月に短期金利の0.25%への引き上げと国債買入れ減額計画を公表したことを背景に、一時1.1%まで上昇しました。しかし8月に入り、急速な円高と株式市場の大幅調整を背景に長期金利は0.8%台まで低下しました。

外国株式市場は上昇しました。期初は米中貿易摩擦の懸念が2024年4月にかけて高まったことなどから、株価は下落しました。その後はAI関連の半導体の需要増加期待が継続したことや、フランスの国民議会選挙を経て欧州の政治的不透明感が後退したことなどから、上昇しました。期末にかけては、軟調な米国マクロ経済指標などを背景に下落する局面もありましたが、米利下げ期待が高まったことなどから値を戻しました。

外国債券市場では、主要国の国債利回りは、期初から2024年4月にかけて米経済が底堅く推移し、物価統計がインフレ再燃の兆しを示すと、FRB（米連邦準備理事会）による利下げの織り込みを剥落させる形で上昇しました。5月以降には労働市場の減速感、ディスインフレの進展を受けて、再び利下げ観測が強まる中、利回りは低下基調となりました。

為替市場では主要通貨に対して緩やかに円安基調で推移した後、急速に円高の動きとなりました。ドル／円相場は、内外の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に円安ドル高の推移となった後、2024年7月に日銀が追加利上げに踏み切り、更なる利上げにも前向きな姿勢を示したこと等から急速に円高ドル安が進みました。その他主要通貨においても、金融政策の方向性の違いが意識されたこと等を背景に概ね円安現地通貨高となった後、急速に円高現地通貨安となりました。

## ポートフォリオについて

各ファンドでは、各マザーファンドへの投資比率が以下の基本アロケーションからそれぞれ±5%以内の範囲で配分比率を抑えるよう運用を行いました。

### <基本アロケーション>

バランス物語30（安定型）：

国内株式：19% 国内債券：65% 外国株式：5% 外国債券：8% 短期金融資産：3%

バランス物語50（安定・成長型）：

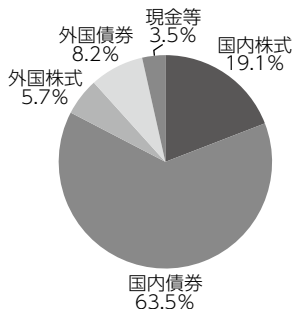
国内株式：30% 国内債券：43% 外国株式：12% 外国債券：12% 短期金融資産：3%

バランス物語70（成長型）：

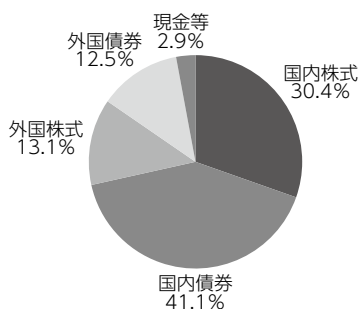
国内株式：40% 国内債券：22% 外国株式：19% 外国債券：16% 短期金融資産：3%

## 決算日（2024年8月26日）現在の組入比率

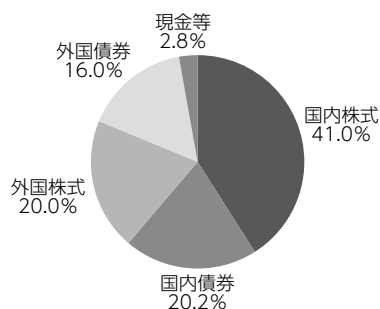
バランス物語30（安定型）



バランス物語50（安定・成長型）



バランス物語70（成長型）



## ●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

各業界において競争力の優れた高成長銘柄やバリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力しました。企業のファンダメンタルズ分析に加えて、短期的・中長期的な視点で株価への織り込み度合いを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを継続的に行いました。その結果、電気機器、情報・通信業などの組入比率を引き上げた一方、小売業、食料品などの組入比率を引き下げました。

## ●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

デュレーション<sup>\*</sup>戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとする短期化戦略を継続する一方、イールドカーブ戦略は、10年ゾーンから30年ゾーンの平坦化を見込む戦略を拡大しました。クレジット戦略は、良好な市場環境が継続する中、ファンドでは利回り収益に魅力的な事業債等の保有ウェイトをオーバーウェイトとする戦略を維持しました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

### ●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術セクターや資本財・サービスセクターに対する投資比率を高位に維持しました。国別・地域別では、米国への投資比率を高位に維持しました。

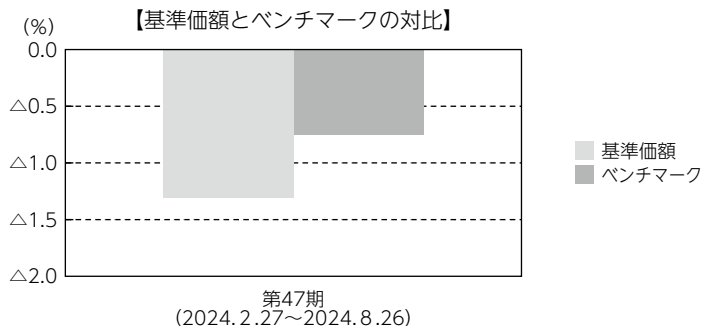
### ●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

銘柄選択では中長期的な景気不透明感からデュレーション長期化を軸に運営し、米国を中心にインフレ率にピークアウト感が醸成される中、利上げ終着点の見通しを睨みつつ、機動的に長期化幅を拡縮しました。国別の投資配分では、米国、ユーロ圏のオーバーウェイト、中国のアンダーウェイトを軸としました。通貨配分では、巨額の経常赤字等を背景に、米ドルのアンダーウェイトを中心とする戦略を基本に運営しました。

## バランス物語30（安定型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は前期末比で0.8%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。個別資産要因で外国の株式と債券がベンチマークを下回ったこと等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年2月27日 ～2024年8月26日
当期分配金（税引前）	10円
対基準価額比率	0.07%
当期の収益	-1円
当期の収益以外	10円
翌期繰越分配対象額	3,864円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

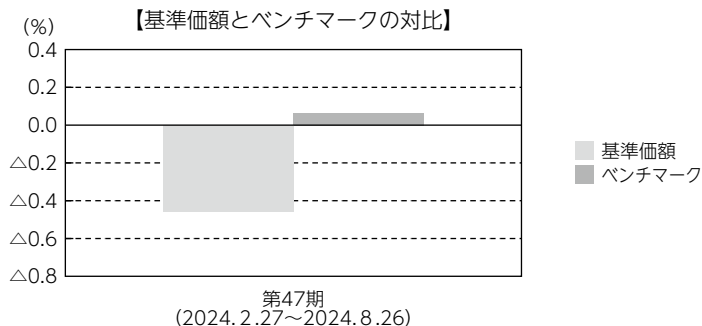
(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。



## バランス物語50（安定・成長型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.1%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。個別資産要因で外国の株式と債券がベンチマークを下回ったこと等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年2月27日 ～2024年8月26日
当期分配金（税引前）	20円
対基準価額比率	0.12%
当期の収益	-1円
当期の収益以外	20円
翌期繰越分配対象額	7,700円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

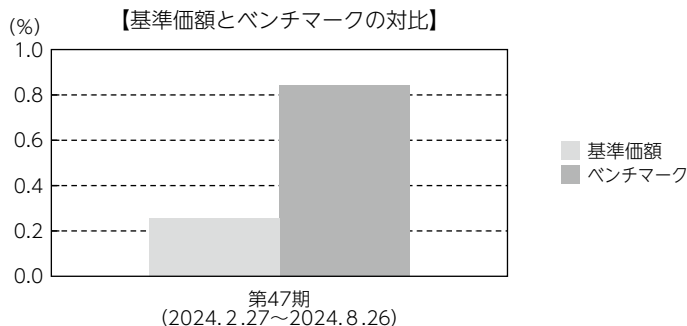
(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## バランス物語70（成長型） ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.8%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。個別資産要因で外国の株式と債券がベンチマークを下回ったこと等がマイナスに寄与し、合成ベンチマークを下回る結果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年2月27日 ～2024年8月26日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.14%
当期の収益	30円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	11,871円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

各ファンドのアセット・アロケーションは、基本アロケーションを基準とし、各資産の時価ウェイトが基本アロケーションから±5%の範囲内に収まるよう必要に応じてリバランスを行います。運用環境見通し等の大きな変更が信託財産の中長期的な成長に影響を及ぼす可能性が高いと判断した場合には、基本アロケーションの若干の見直しを行う場合があります。

### ●DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

日銀による金融政策正常化に伴う円高進行への警戒は次第に和らぎ、株式市場は徐々に堅調さを取り戻すと想定しています。銘柄選択の視点では、引き続き競争力の強さ等から中期成長性の高い銘柄、足元の業績が市場予想を上回ると予想される銘柄、P E R（株価収益率）等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きな銘柄等に投資します。また、組入比率については、高位を維持する方針です。

### ●DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

足元の株式市場の大幅調整を背景に、日銀による金融政策正常化の織り込みは大幅に後退しましたが、中期的には経済・物価情勢が日銀の想定通りに進む中で、金融緩和度合の調整は継続されることが見込まれ、長期金利は上昇基調を継続するものと考えており、デュレーション戦略は短期化を軸に機動的に調整していく方針です。クレジット戦略は、金融政策修正の影響を考慮しつつ、利回り収益に魅力的な短中期ゾーンのクレジット債のオーバーウェイトを継続する方針です。

### ●DL インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド

外国株式市場は、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開が想定され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

### ●DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド

これまで底堅い経済と根強いインフレ圧力を背景として各国中央銀行は引き締め姿勢を維持してきたものの、労働市場の需給緩和、ディスインフレの進展から、いよいよ利下げ局面に突入します。労働市場をはじめ経済指標には減速感が色濃く出始める中、景気不透明感を背景とした利下げ観測は根強く、金利は低下基調と考えます。金利選択については、デュレーションの長期化を軸にリスク量の調整を行い、通貨選択については需給動向を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

## ■分配金のお知らせ

バランス物語30 (安定型)

1万口当たり分配金	10円
-----------	-----

バランス物語50 (安定・成長型)

1万口当たり分配金	20円
-----------	-----

バランス物語70 (成長型)

1万口当たり分配金	30円
-----------	-----

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

\* 合成インデックスについて

- (注1) 合成インデックスとは、国内株式については東証株価指数（TOPIX）、国内債券についてはNOMURA-BPI総合、外国株式についてはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）、外国債券についてはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）、短期金融資産についてはコール・ローンのオーバーナイト物レートを、各ファンドにおける基本アロケーションに基づいて合成したものです。基本アロケーションについては、前掲の「ポートフォリオについて」をご参照ください。
- (注2) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。
- (注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- (注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注5) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

## バランス物語30（安定型）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約 権付社債 (転換社債)率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率						
43期(2022年8月25日)	円 12,993	円 10	% 0.5	ポイント 16,070.79	% 1.3	% 24.9	% -	% 71.3	% -	% -	百万円 1,877
44期(2023年2月27日)	12,619	10	△2.8	15,786.74	△1.8	23.9	-	72.9	-	-	1,466
45期(2023年8月25日)	13,036	10	3.4	16,404.49	3.9	24.2	-	72.4	-	-	1,422
46期(2024年2月26日)	13,705	10	5.2	17,187.40	4.8	25.1	-	70.0	-	-	1,441
47期(2024年8月26日)	13,516	10	△1.3	17,058.09	△0.8	24.8	-	71.7	-	-	1,397

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株予約 権付社債 (転換社債)率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2024年2月26日	円 13,705	% -	ポイント 17,187.40	% -	% 25.1	% -	% 70.0	% -	% -
2月末	13,668	△0.3	17,152.99	△0.2	25.0	-	70.5	-	-
3月末	13,804	0.7	17,303.39	0.7	25.9	-	71.0	-	-
4月末	13,661	△0.3	17,178.07	△0.1	25.2	-	71.4	-	-
5月末	13,592	△0.8	17,061.35	△0.7	25.5	-	71.4	-	-
6月末	13,789	0.6	17,230.05	0.2	25.6	-	70.7	-	-
7月末	13,620	△0.6	17,136.63	△0.3	25.3	-	71.3	-	-
(期末) 2024年8月26日	13,526	△1.3	17,058.09	△0.8	24.8	-	71.7	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第47期		項目の概要
	(2024年2月27日 ～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	112円	0.820%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,658円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	( 56)	(0.410)	
(販売会社)	( 49)	(0.356)	
(受託会社)	( 7)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	0	0.004	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 0)	(0.002)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	113	0.831	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

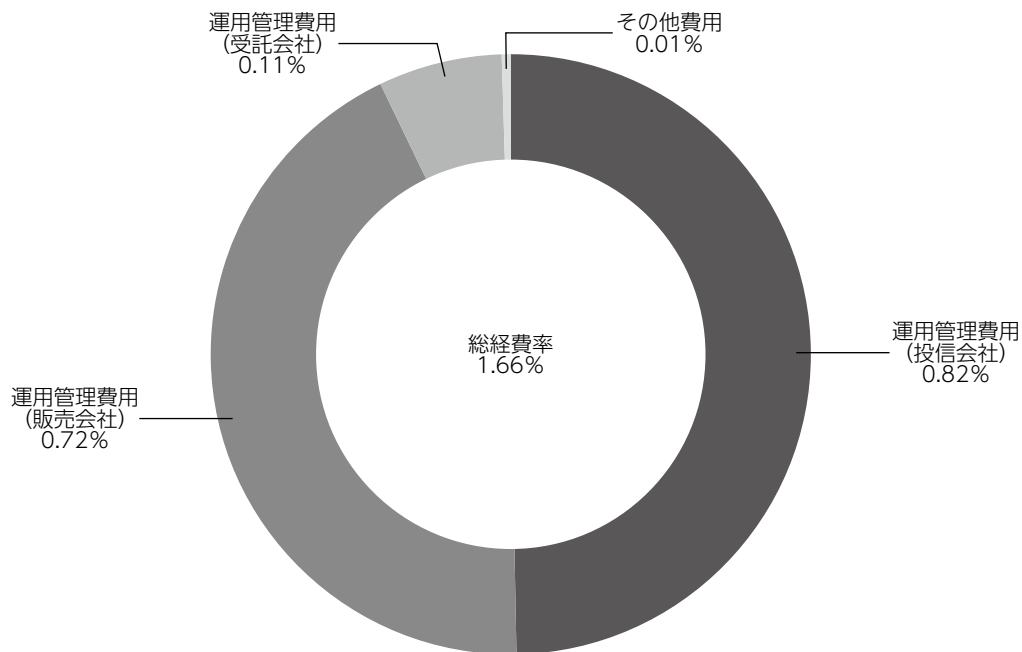
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	1,012	5,000	4,753	26,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	3,237	5,000	9,842	15,000
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	729	5,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,734,052千円	11,002,033千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,672,096千円	14,137,895千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32	0.77

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

### 【バランス物語30（安定型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	80千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.521千円
(B) / (A)	0.6%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

## 【D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 4,690	百万円 41	% 0.9	百万円 6,043	百万円 67	% 1.1

平均保有割合 0.9%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## 【D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 41,579	百万円 6,816	% 16.4	百万円 39,875	百万円 11,192	% 28.1

平均保有割合 2.7%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 500	百万円 -	百万円 500

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当	期
	買 付 額	買 付 額
公 社 債		百万円 7,200

## 【D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 54,095	千□ 50,354	千円 269,658
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	599,988	593,383	904,909
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	12,817	12,088	79,883
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	38,481	38,481	115,832



## ■D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド（22,080,775,556口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024年8月26日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	17,823,000	16,856,823	50.1	—	37.6	6.1	6.4
地方債証券	300,000	304,446	0.9	0.6	0.9	—	—
普通社債券	15,950,000	15,859,305	47.1	1.2	22.6	23.6	0.9
合 計	34,073,000	33,020,574	98.1	1.8	61.1	29.7	7.2

(注1) 組入比率は、2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘	柄	2024年8月26日現在			
		利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
(国債証券)		%	千円	千円	
1217回	国庫短期証券	—	130,000	129,994	2024/09/10
1237回	国庫短期証券	—	1,300,000	1,299,922	2024/09/17
20回	物価連動国債(10年)	0.1000	306,000	339,797	2025/03/10
461回	利付国庫債券(2年)	0.4000	270,000	270,305	2026/06/01
462回	利付国庫債券(2年)	0.4000	100,000	100,100	2026/07/01
150回	利付国庫債券(5年)	0.0050	60,000	59,510	2026/12/20
153回	利付国庫債券(5年)	0.0050	500,000	494,915	2027/06/20
6回	メキシコ合衆国円貨債	1.4300	200,000	199,848	2027/08/27
154回	利付国庫債券(5年)	0.1000	500,000	495,755	2027/09/20
162回	利付国庫債券(5年)	0.3000	50,000	49,740	2028/09/20
168回	利付国庫債券(5年)	0.6000	150,000	150,904	2029/03/20
169回	利付国庫債券(5年)	0.5000	50,000	50,078	2029/03/20
32回	インドネシア共和国円貨債	1.3300	300,000	301,386	2029/05/25
170回	利付国庫債券(5年)	0.6000	250,000	251,350	2029/06/20
357回	利付国庫債券(10年)	0.1000	44,000	43,099	2029/12/20
358回	利付国庫債券(10年)	0.1000	100,000	97,809	2030/03/20
26回	物価連動国債(10年)	0.0050	618,000	722,056	2031/03/10
362回	利付国庫債券(10年)	0.1000	84,000	81,527	2031/03/20
363回	利付国庫債券(10年)	0.1000	163,000	157,819	2031/06/20
365回	利付国庫債券(10年)	0.1000	233,000	224,285	2031/12/20
369回	利付国庫債券(10年)	0.5000	76,000	74,688	2032/12/20
370回	利付国庫債券(10年)	0.5000	20,000	19,605	2033/03/20
372回	利付国庫債券(10年)	0.8000	30,000	30,025	2033/09/20
373回	利付国庫債券(10年)	0.6000	102,000	99,971	2033/12/20
374回	利付国庫債券(10年)	0.8000	720,000	716,493	2034/03/20
375回	利付国庫債券(10年)	1.1000	817,000	833,233	2034/06/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	338,000	348,572	2035/06/20

銘	柄	2024 年 8 月 26 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000	815,000	830,411	2035/09/20
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000	239,000	237,910	2035/12/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	709,000	657,753	2036/03/20
157回	利付国庫債券(20年)	0.2000	324,000	291,985	2036/06/20
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000	30,000	28,128	2036/12/20
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000	25,000	21,395	2040/03/20
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000	737,000	792,392	2040/09/20
176回	利付国庫債券(20年)	0.5000	321,000	273,514	2041/03/20
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000	33,000	35,217	2041/09/20
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000	177,000	148,487	2041/12/20
181回	利付国庫債券(20年)	0.9000	174,000	155,284	2042/06/20
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000	64,000	66,878	2042/09/20
183回	利付国庫債券(20年)	1.4000	61,000	58,813	2042/12/20
184回	利付国庫債券(20年)	1.1000	100,000	91,341	2043/03/20
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000	33,000	34,282	2043/06/20
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000	84,000	85,764	2043/09/20
186回	利付国庫債券(20年)	1.5000	158,000	153,560	2043/09/20
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000	99,000	99,215	2043/12/20
187回	利付国庫債券(20年)	1.3000	365,000	341,782	2043/12/20
188回	利付国庫債券(20年)	1.6000	259,000	254,635	2044/03/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	411,000	408,858	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	7,000	6,707	2044/12/20
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000	385,000	292,334	2046/09/20
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000	14,000	10,833	2046/12/20
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000	34,000	27,329	2047/06/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	17,000	13,495	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	182,000	140,323	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	400,000	322,232	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	249,000	190,133	2048/12/20
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000	51,000	36,764	2049/03/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	4,000	2,771	2049/09/20
67回	利付国庫債券(30年)	0.6000	53,000	38,251	2050/06/20
70回	利付国庫債券(30年)	0.7000	186,000	136,142	2051/03/20
71回	利付国庫債券(30年)	0.7000	7,000	5,100	2051/06/20
72回	利付国庫債券(30年)	0.7000	350,000	253,830	2051/09/20
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000	388,000	303,423	2052/03/20
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000	108,000	91,069	2052/06/20
77回	利付国庫債券(30年)	1.6000	31,000	27,974	2052/12/20
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000	30,000	28,954	2053/03/20
78回	利付国庫債券(30年)	1.4000	95,000	81,454	2053/03/20
80回	利付国庫債券(30年)	1.8000	434,000	407,920	2053/09/20
81回	利付国庫債券(30年)	1.6000	526,000	470,591	2053/12/20
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000	18,000	16,476	2054/03/20
82回	利付国庫債券(30年)	1.8000	319,000	298,820	2054/03/20
83回	利付国庫債券(30年)	2.2000	233,000	238,582	2054/06/20
13回	利付国庫債券(40年)	0.5000	113,000	65,982	2060/03/20
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000	41,000	25,490	2061/03/20
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000	445,000	305,056	2062/03/20
16回	利付国庫債券(40年)	1.3000	251,000	188,531	2063/03/20
17回	利付国庫債券(40年)	2.2000	123,000	119,831	2064/03/20
小	計	-	17,823,000	16,856,823	-

銘柄	柄	2024年8月26日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(地方債証券)</b>		%	千円	千円	
256回	共同発行市場公募地方債	1.1650	200,000	203,054	2034/07/25
令和6年度第6回	愛知県公募公債 10年	1.1500	100,000	101,392	2034/07/26
小計		-	300,000	304,446	-
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
2回	GMOインターネット社債	0.7900	200,000	197,636	2026/06/24
32回	B P C E S A円貨社債	0.7130	100,000	99,684	2026/07/13
33回	昭和電工社債	0.2000	100,000	98,524	2026/12/02
37回	S B Iホールディングス社債	1.0000	100,000	99,284	2027/03/05
3回	GMOフィナンシャルホールディングス社債	1.7000	100,000	99,459	2027/03/12
58回	日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	99,342	2027/03/19
449回	九州電力社債	0.4300	100,000	99,374	2027/04/23
60回	ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,813	2027/04/23
37回	昭和電工社債	0.5100	300,000	297,159	2027/04/28
Barclays PLC 5/23/2027		1.2330	500,000	499,751	2027/05/23
506回	九州電力社債	0.3500	100,000	99,126	2027/05/25
29回	J A三井リース社債	0.7080	200,000	199,812	2027/05/28
69回	アイフル社債	1.1230	100,000	99,947	2027/06/11
92回	クレディセゾン社債	0.4000	100,000	99,043	2027/06/18
545回	東北電力社債	0.4000	100,000	99,239	2027/06/25
17回	B P C E S A期限前償還条項付非上位社債	1.1630	200,000	198,760	2027/07/13
39回	ジャックス社債	0.5550	200,000	198,462	2027/07/16
209回	オリックス社債	0.3900	100,000	98,989	2027/09/01
13回	ダイセル社債	0.3700	100,000	98,814	2027/09/15
26回	イオンモール社債	0.4700	100,000	98,351	2027/09/24
400回	中国電力社債	0.3400	100,000	98,959	2027/09/24
12回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3770	100,000	100,715	2027/12/01
61回	住友商事社債	0.6440	200,000	199,194	2028/03/01
19回	住友大阪セメント社債	0.6690	100,000	99,442	2028/03/09
19回	ソフトバンク社債	0.9800	200,000	199,308	2028/03/10
7回	日本製鉄社債	0.5640	300,000	297,690	2028/03/17
57回	日産フィナンシャルサービス社債	0.8340	200,000	197,140	2028/06/20
17回	クレディ・アグリコル・エス・エー非上位円貨社債	1.1770	100,000	100,154	2028/07/07
21回	ソフトバンク社債	0.8200	200,000	197,874	2028/07/12
124回	近鉄グループホールディングス社債	0.6690	200,000	197,840	2028/07/21
6回	日鉄興和不動産社債	0.8300	300,000	296,778	2028/07/27
2回	マルハニチロ社債	0.8640	100,000	99,741	2028/08/31
8回	ビー・エヌ・ビー・パリバ円貨社債(2023)	1.0100	200,000	200,100	2028/09/07
19回	光通信社債	0.8000	100,000	97,894	2028/09/21
42回	フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(2023)	1.2030	100,000	100,616	2028/10/16
24回	ポケットカード社債	0.8980	100,000	99,502	2028/11/22
38回	三菱マテリアル社債	0.8630	200,000	199,528	2028/11/29
3回	三菱ケミカルグループ社債	0.7580	100,000	99,618	2028/12/05
21回	ダイビル社債	0.7290	100,000	99,170	2028/12/06
10回	戸田建設社債	0.8930	200,000	199,196	2028/12/11
19回	長谷工コーポレーション社債	0.8470	100,000	99,985	2028/12/14
37回	イオンモール社債	1.1070	300,000	299,955	2028/12/14
1回	文化シャッター社債	0.6740	100,000	98,516	2029/01/24
72回	クレディセゾン社債	0.4800	100,000	98,292	2029/01/31
9回	五洋建設社債	0.8020	100,000	99,488	2029/02/28
70回	神戸製鋼所社債	0.8710	100,000	99,959	2029/04/25
61回	ソフトバンクグループ社債	2.4410	100,000	100,089	2029/04/25

銘	柄	2024年8月26日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
11回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3520	100,000	100,555	2029/05/25
26回	ソフトバンク社債	1.1890	100,000	100,288	2029/05/25
3回	稲畑産業社債	1.1410	100,000	100,688	2029/06/05
1回	すかいらーくホールディングス社債	1.2680	100,000	100,520	2029/07/04
20回	住友大阪セメント社債	1.0130	100,000	100,507	2029/07/18
4回	大日本印刷社債	0.2800	100,000	97,482	2029/07/19
7回	日鉄興和不動産 社債	1.2480	300,000	301,791	2029/07/27
40回	光通信社債	1.0000	100,000	97,226	2029/08/09
9回	中央日本土地建物グループ社債	1.2360	200,000	199,544	2029/08/16
33回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.2800	100,000	96,319	2030/02/28
384回	中国電力社債	1.0290	100,000	100,560	2030/04/25
426回	中国電力社債	0.3300	100,000	96,450	2030/07/25
413回	九州電力社債	1.7660	100,000	104,657	2030/08/09
536回	関西電力社債	0.4400	100,000	96,525	2030/12/20
62回	ソフトバンクグループ社債	2.9000	200,000	200,982	2031/04/25
370回	北海道電力社債	0.3300	50,000	47,593	2031/05/23
47回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	100,000	95,545	2031/08/29
36回	光通信社債	0.8000	200,000	182,656	2031/11/04
13回	日本航空社債	1.6340	200,000	201,152	2034/05/23
45回	相鉄ホールディングス社債	1.3130	100,000	99,329	2034/06/14
76回	東京電力パワーグリッド社債	2.4770	100,000	102,397	2039/07/11
1回	損害保険ジャパン 劣後社債	0.8400	200,000	198,340	2046/08/08
2回	かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	300,000	286,380	2051/01/28
4回	かんぽ生命保険劣後社債	2.1330	100,000	100,830	2054/04/17
1回	日本生命9回劣後ローン流動化社債	1.8240	300,000	303,540	2054/08/02
2回	ヒューリック期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	1.2800	300,000	300,300	2055/07/02
1回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	400,000	397,268	2055/12/17
4回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.5340	200,000	200,220	2059/06/13
3回	東海カーボン期限前償還条項付劣後社債	2.1180	100,000	100,530	2059/07/03
2回	積水ハウス期限前償還条項付無担保劣後社債	1.7130	300,000	301,350	2059/07/08
5回	オリックス劣後社債	2.0110	200,000	198,020	2060/03/18
5回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.8820	100,000	100,810	2061/06/13
6回	三菱商事期限前償還条項付劣後社債	0.8500	100,000	99,430	2076/09/13
2回	住友化学 期限前償還条項付劣後社債	0.8400	200,000	199,512	2079/12/13
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	400,444	2080/07/30
1回	アサヒグループホールディングス劣後社債	0.9700	200,000	200,060	2080/10/15
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,654	2081/03/04
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	198,000	2081/06/15
1回	パナソニック劣後社債	0.7400	200,000	197,422	2081/10/14
2回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後社債	1.9340	600,000	601,416	2084/06/25
1回	住友生命4回劣後ローン流動化社債	1.8840	100,000	100,240	9999-99-99
7回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.3400	200,000	196,320	9999-99-99
21回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	300,000	300,540	9999-99-99
13回	三井住友FG永久劣後社債	1.8890	100,000	100,180	9999-99-99
15回	三井住友FG永久劣後社債	1.8440	300,000	299,700	9999-99-99
17回	三井住友FG永久劣後社債	2.0450	100,000	100,720	9999-99-99
17回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.9660	500,000	500,000	9999-99-99
	小計	-	15,950,000	15,859,305	-
	合計	-	34,073,000	33,020,574	-



## ■D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド（2,076,597,850円）の内容です。  
外国株式

銘柄	2024年2月26日現在	2024年8月26日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	191.66	134.67	2,384	342,275	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	180.2	147.42	2,284	327,993	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	29.52	40.5	2,261	324,605	ソフトウェア
APPLE INC	213.08	168.37	3,819	548,299	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	112.68	112.68	2,283	327,845	半導体・半導体製造装置
UNITED RENTALS INC	21.23	37.07	2,761	396,487	商社・流通業
CSX CORP	362.61	-	-	-	陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	105.8	132.91	2,901	416,547	銀行
COCA-COLA CO/THE	142.29	-	-	-	飲料
MORGAN STANLEY	78.51	146.57	1,493	214,392	資本市場
THE WALT DISNEY CO	86.99	9.7	87	12,610	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	322.08	367.39	1,461	209,756	銀行
CITIGROUP INC	97.57	149.87	931	133,696	銀行
EXXON MOBIL CORP	-	129.99	1,512	217,068	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	230.62	373.99	2,979	427,694	電力
NVIDIA CORP	56.32	457.1	5,913	848,942	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	-	19.39	1,201	172,543	ソフトウェア
JOHNSON & JOHNSON	39.13	-	-	-	医薬品
LAM RESEARCH CORP	18.87	18.87	1,598	229,550	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	28.9	22	2,096	300,905	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	32.54	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO.INC.	87.6	99.22	1,156	166,085	医薬品
MICROSOFT CORP	125.64	87.32	3,639	522,473	ソフトウェア
3M CO	-	173.02	2,258	324,269	コングロメリット
MOTOROLA SOLUTIONS INC	-	44.39	1,910	274,277	通信機器
PAYCHEX INC	37.9	-	-	-	専門サービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	38.14	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	45.61	30.56	2,686	385,726	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	89.36	-	-	-	家庭用品
CHEVRON CORP	108.06	53.77	793	113,951	石油・ガス・消耗燃料
STARBUCKS CORP	96.82	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	12.1	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	18.14	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WALMART INC	-	270.01	2,043	293,433	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	54.11	-	-	-	商業サービス・用品
T-MOBILE US INC	40.27	40.27	799	114,802	無線通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC	12.18	19	2,520	361,870	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	30.17	18.85	879	126,223	金融サービス
MSCI INC	46.44	-	-	-	資本市場
VISA INC	33.33	-	-	-	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	37.8	-	-	-	水道
META PLATFORMS INC	47.02	52.96	2,796	401,435	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	2024年2月26日現在		2024年8月26日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SERVICENOW INC	48.29	37.4	3,097	444,710	ソフトウェア
WORKDAY INC	62.16	—	—	—	ソフトウェア
BROADCOM INC	19.61	181.83	3,024	434,258	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	345.6	522.44	1,857	266,705	ホテル・レストラン・レジャー
DOW INC	—	166.22	889	127,736	化学
CORTEVA INC	88.91	17.04	94	13,596	化学
ARISTA NETWORKS INC	69.86	81.39	2,890	414,946	通信機器
ALPHABET INC-CL A	193.3	178.03	2,948	423,291	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,139.02 44銘柄	4,542.21 35銘柄	74,261 —	10,661,010 <77.7%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	72.24	—	—	—	陸上運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72.24 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	3,175	7,445	137,143	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	1,250	13,125	241,762	機械
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	—	15,860	17,985	331,288	建設・土木
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	—	2,476	16,453	303,064	繊維・アパレル・贅沢品
AIA GROUP LTD	754	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	754 1銘柄	22,761 4銘柄	55,008 —	1,013,259 <7.4%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RIO TINTO PLC	60.45	—	—	—	金属・鉱業
BP PLC	563.37	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC	137.71	187.16	509	96,607	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	761.53 3銘柄	187.16 1銘柄	509 —	96,607 <0.7%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	90.61	—	—	—	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	34.94	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	125.55 2銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	123.96	164.78	15,027	323,852	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123.96 1銘柄	164.78 1銘柄	15,027 —	323,852 <2.4%>
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
VOLVO AB-B SHS	439.45	370.29	9,923	139,726	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	439.45 1銘柄	370.29 1銘柄	9,923 —	139,726 <1.0%>
<b>(ユーロ圏・ベルギー)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	104.42	104.42	725	116,599	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	104.42 1銘柄	104.42 1銘柄	725 —	116,599 <0.8%>

銘 柄	2024年2月26日現在		2024年8月26日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス) CAPGEMINI SA LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE TOTALENERGIES SE	百株 — 16.57 127.75	百株 62.94 — 135.19	千ユーロ 1,148 — 840	千円 184,708 — 135,093	情報技術サービス 繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	株 数 銘 柄 数<比 率>	1,989 —	319,801 <2.3%>	
(ユーロ…ドイツ) SAP SE ALLIANZ SE INFINEON TECHNOLOGIES AG SCOUT24 SE	百株 155.64 35.36 128.38 185.51	百株 149.11 35.36 — 185.51	千ユーロ 2,916 976 — 1,259	千円 468,919 156,948 — 202,495	ソフトウェア 保険 半導体・半導体製造装置 インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	株 数 銘 柄 数<比 率>	5,152 —	828,362 <6.0%>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA AMADEUS IT GROUP SA	百株 478.44 362.41	百株 614.73 13.18	千ユーロ 779 78	千円 125,358 12,636	電力 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	株 数 銘 柄 数<比 率>	858 —	137,994 <1.0%>	
合 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	株 数 銘 柄 数<比 率>	— —	13,637,214 <99.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月26日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLインターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(4,034,348,529口)の内容です。  
公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	2024年8月26日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 46,215	千アメリカ・ドル 42,148	千円 6,050,789	% 49.8	% -	% 23.1	% 12.9	% 13.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,430	千カナダ・ドル 2,278	千円 242,263	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,120	千オーストラリア・ドル 1,914	千円 186,661	1.5	-	1.5	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 420	千シンガポール・ドル 443	千円 48,949	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 3,625	千イギリス・ポンド 3,435	千円 652,045	5.4	-	4.6	0.2	0.6
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,550	千ノルウェー・クローネ 1,435	千円 19,722	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 12,430	千メキシコ・ペソ 11,901	千円 88,948	0.7	-	-	0.7	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 1,900	千マレーシア・リングギット 1,877	千円 62,041	0.5	-	0.5	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,700	千ポーランド・ズロチ 2,771	千円 104,440	0.9	-	0.5	0.4	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ベルギー	1,000	1,010	162,499	1.3	-	1.3	-	-
フランス	4,480	4,308	692,698	5.7	-	3.8	1.9	-
ドイツ	7,420	7,066	1,135,965	9.4	-	4.9	4.4	-
スペイン	5,680	5,565	894,765	7.4	-	6.7	0.6	-
イタリア	10,455	10,305	1,656,732	13.6	-	8.2	5.4	-
合 計	-	-	千円 11,998,524	98.8	-	57.7	26.6	14.4

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月26日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄		2024年8月26日現在					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	735	105,540	2042/02/15	
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	1,560	1,598	229,429	2031/03/31	
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	500	328	47,224	2040/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	6,770	6,394	917,972	2029/05/15	
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	4,130	2,217	318,303	2050/05/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,145	2,758	395,940	2031/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	1,850	1,934	277,765	2034/05/15	
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	600	591	84,855	2040/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	7,960	7,781	1,117,122	2025/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,534	650,922	2027/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	4,100	3,914	561,902	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,310	1,933	277,644	2030/08/15	
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	1,600	1,334	191,526	2044/11/15	
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	809	116,164	2042/11/15	
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	900	942	135,310	2039/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	4,230	4,340	623,163	2032/11/15	
小計	—	—	46,215	42,148	6,050,789	—	
<b>(カナダ)</b>			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,930	1,760	187,224	2030/06/01	
ONTARIO (PROVINCE OF) 4.15 06/02/34	地方債証券	4.1500	500	517	55,039	2034/06/02	
小計	—	—	2,430	2,278	242,263	—	
<b>(オーストラリア)</b>			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	430	417	40,749	2037/04/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	250	144	14,110	2051/06/21	
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	550	530	51,729	2030/08/21	
TREASURY CORP VICTORIA 2.25 09/15/33	地方債証券	2.2500	390	320	31,228	2033/09/15	
NBN CO LTD 5.0 08/28/31	特殊債券	5.0000	500	500	48,844	2031/08/28	
小計	—	—	2,120	1,914	186,661	—	
<b>(シンガポール)</b>			%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 3.375 05/01/34	国債証券	3.3750	420	443	48,949	2034/05/01	
小計	—	—	420	443	48,949	—	
<b>(イギリス)</b>			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	120	72	13,832	2049/01/22	
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	730	698	132,603	2033/01/31	
UK TREASURY 0.125 01/30/26	国債証券	0.1250	400	380	72,196	2026/01/30	
UK TREASURY 4.5 06/07/28	国債証券	4.5000	120	122	23,251	2028/06/07	
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	1,000	987	187,490	2054/07/31	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	625	543	103,189	2029/10/22	
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	630	629	119,481	2040/12/07	
小計	—	—	3,625	3,435	652,045	—	
<b>(ノルウェー)</b>			%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 2.125 05/18/32	国債証券	2.1250	1,550	1,435	19,722	2032/05/18	
小計	—	—	1,550	1,435	19,722	—	
<b>(メキシコ)</b>			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	12,430	11,901	88,948	2029/05/31	
小計	—	—	12,430	11,901	88,948	—	

銘柄	2024 年 8 月 26 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.582 07/15/32	国債証券	3.5820	1,900	1,877	62,041	2032/07/15
小計	—	—	1,900	1,877	62,041	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 4.75 07/25/29	国債証券	4.7500	1,150	1,136	42,839	2029/07/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	1,550	1,634	61,600	2033/10/25
小計	—	—	2,700	2,771	104,440	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 3.3 06/22/54	国債証券	3.3000	500	493	79,306	2054/06/22
BELGIUM 3.45 06/22/43	国債証券	3.4500	500	517	83,192	2043/06/22
小計	—	—	1,000	1,010	162,499	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	450	351	56,510	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,600	1,487	239,201	2031/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	940	945	152,042	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	730	802	129,021	2038/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	560	519	83,555	2028/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	200	201	32,367	2034/11/25
小計	—	—	4,480	4,308	692,698	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	2,570	2,372	381,382	2029/02/15
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000	1,100	1,100	176,954	2034/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	300	299	48,226	2044/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/54	国債証券	2.5000	530	533	85,779	2054/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,090	984	158,254	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	1,830	1,775	285,368	2032/08/15
小計	—	—	7,420	7,066	1,135,965	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	495	79,599	2033/07/30
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	500	478	76,867	2028/07/30
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	420	363	58,392	2048/10/31
SPAIN 4.0 10/31/54	国債証券	4.0000	300	316	50,893	2054/10/31
SPAIN 3.45 10/31/34	国債証券	3.4500	1,180	1,224	196,889	2034/10/31
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	1,590	1,459	234,648	2030/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	1,170	1,228	197,474	2033/10/31
小計	—	—	5,680	5,565	894,765	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	2,580	2,310	371,376	2032/03/01
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	2,400	2,536	407,777	2034/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,105	2,109	339,144	2029/08/01
ITALY BTPS 4.15 10/01/39	国債証券	4.1500	600	616	99,041	2039/10/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	2,060	1,995	320,744	2026/12/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	710	738	118,648	2029/12/15
小計	—	—	10,455	10,305	1,656,732	—
合計	—	—	—	—	11,998,524	—

## ■投資信託財産の構成

2024年8月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	269,658	19.1
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	904,909	64.2
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	79,883	5.7
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	115,832	8.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,912	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,410,196	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年8月26日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは13,684,202千円、99.7%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは12,107,204千円、96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.56円、1カナダ・ドル=106.32円、1オーストラリア・ドル=97.51円、1香港・ドル=18.42円、1シンガポール・ドル=110.43円、1イギリス・ポンド=189.77円、1スイス・フラン=169.71円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=13.74円、1スウェーデン・クローナ=14.08円、1メキシコ・ペソ=7.473円、1マレーシア・リンギット=33.038円、1ポーランド・ズロチ=37.684円、1ユーロ=160.76円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,410,196,186円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	39,912,247
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	269,658,038
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	904,909,485
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	79,883,879
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	115,832,537
(B) 負 債	12,723,907
未 払 収 益 分 配 金	1,033,954
未 払 解 約 金	150
未 払 信 託 報 酬	11,662,219
そ の 他 未 払 費 用	27,584
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,397,472,279
元 次 期 繰 越 損 益 金	1,033,954,818
(D) 受 益 権 総 口 数	363,517,461
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	1,033,954,818円
	13,516円

(注) 期首における元本額は1,052,123,303円、当期中における追加設定元本額は4,509,375円、同解約元本額は22,677,860円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年2月27日 至2024年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,314円
受 取 利 息	12,374
支 払 利 息	△60
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,869,505
売 買 損 益	6,487,839
売 買 損 益	△13,357,344
(C) 信 託 報 酬	△11,689,803
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△18,546,994
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	368,998,111
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,100,298
(配 当 等 相 当 額)	(31,607,158)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,506,860)
(G) 合 計(D+E+F)	364,551,415
(H) 収 益 分 配 金	△1,033,954
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	363,517,461
追 加 信 託 差 損 益 金	14,100,298
(配 当 等 相 当 額)	(31,612,218)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,511,920)
分 配 準 備 積 立 金	367,964,157
繰 越 損 益 金	△18,546,994

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	31,612,218
(d) 分 配 準 備 積 立 金	368,998,111
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	400,610,329
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,874.54
(g) 分 配 金	1,033,954
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	10

## バランス物語50 (安定・成長型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
43期(2022年8月25日)	円 15,200	円 20	% 2.3	ポイント 17,450.93	% 3.1	% 43.1	% -	% 53.1	% -	% -	百万円 1,094
44期(2023年2月27日)	14,765	20	△2.7	17,228.93	△1.3	42.1	-	54.5	-	-	1,043
45期(2023年8月25日)	15,666	20	6.2	18,396.95	6.8	42.5	-	54.4	-	-	1,066
46期(2024年2月26日)	17,157	20	9.6	19,913.27	8.2	44.8	-	51.1	-	-	1,128
47期(2024年8月26日)	17,058	20	△0.5	19,925.87	0.1	43.5	-	53.6	-	-	1,088

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2024年2月26日	円 17,157	% -	ポイント 19,913.27	% -	% 44.8	% -	% 51.1	% -	% -
2月末	17,114	△0.3	19,886.54	△0.1	43.5	-	52.5	-	-
3月末	17,428	1.6	20,204.90	1.5	44.4	-	52.6	-	-
4月末	17,258	0.6	20,116.78	1.0	42.9	-	53.4	-	-
5月末	17,298	0.8	20,110.58	1.0	43.2	-	52.9	-	-
6月末	17,734	3.4	20,435.16	2.6	44.5	-	52.2	-	-
7月末	17,362	1.2	20,240.96	1.6	43.3	-	53.1	-	-
(期末) 2024年8月26日	17,078	△0.5	19,925.87	0.1	43.5	-	53.6	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。



## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第47期		項目の概要
	(2024年2月27日 ～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	142円	0.820%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,312円です。
(投信会社)	( 71)	(0.410)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 62)	(0.356)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 9)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.011	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.003)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.003)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	145	0.839	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

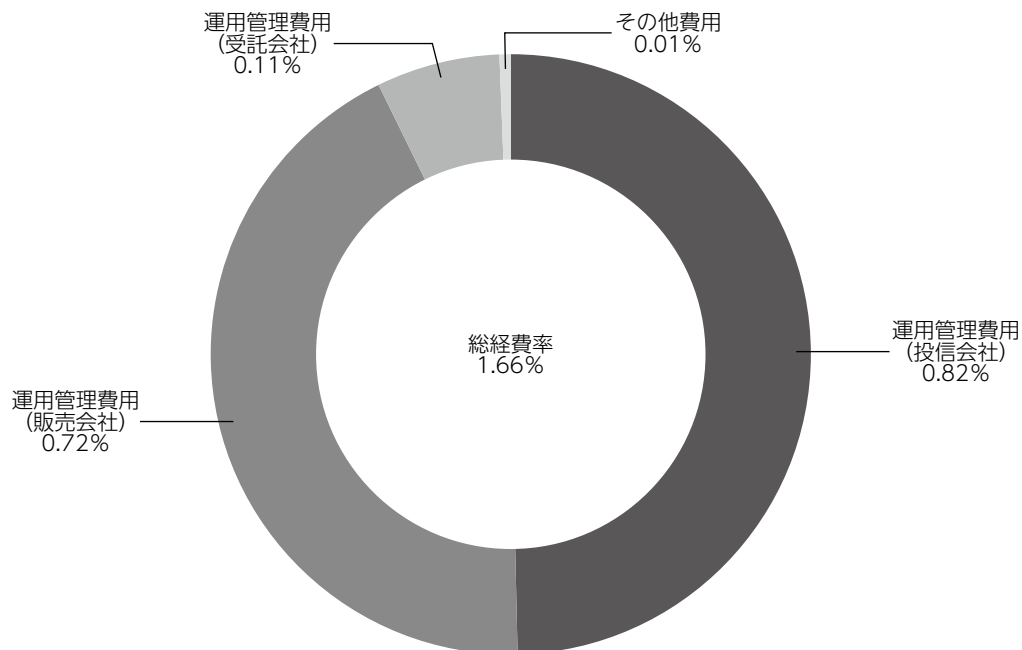
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	2,024	10,000	8,151	45,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	9,711	15,000	6,561	10,000
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	2,309	15,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,734,052千円	11,002,033千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,672,096千円	14,137,895千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32	0.77

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

### 【バランス物語50（安定・成長型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	120千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.638千円
(B) / (A)	0.5%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

## 【D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 4,690	百万円 41	% 0.9	百万円 6,043	百万円 67	% 1.1

平均保有割合 1.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## 【D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 41,579	百万円 6,816	% 16.4	百万円 39,875	百万円 11,192	% 28.1

平均保有割合 1.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 500	百万円 -	百万円 500

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 7,200

## 【D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ ィ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 68,433	千□ 62,307		千円 333,666
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	295,995	299,145		456,197
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	23,979	21,669		143,201
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	45,692	45,692		137,539

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2024年8月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	333,666	30.4
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	456,197	41.5
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	143,201	13.0
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	137,539	12.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,985	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,098,590	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年8月26日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは13,684,202千円、99.7%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは12,107,204千円、96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.56円、1カナダ・ドル=106.32円、1オーストラリア・ドル=97.51円、1香港・ドル=18.42円、1シンガポール・ドル=110.43円、1イギリス・ポンド=189.77円、1スイス・フラン=169.71円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=13.74円、1スウェーデン・クローナ=14.08円、1メキシコ・ペソ=7.473円、1マレーシア・リンギット=33.038円、1ポーランド・ズロチ=37.684円、1ユーロ=160.76円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,098,590,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,985,648
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	333,666,789
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	456,197,386
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	143,201,358
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	137,539,280
(B) 負 債	10,462,311
未 払 収 益 分 配 金	1,275,825
未 払 解 約 金	119
未 払 信 託 報 酬	9,164,703
そ の 他 未 払 費 用	21,664
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,088,128,150
元 次 期 繰 越 損 益 金	637,912,577
(D) 受 益 権 総 口 数	450,215,573
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	637,912,577円
	17,058円

(注) 期首における元本額は657,797,755円、当期中における追加設定元本額は2,877,620円、同解約元本額は22,762,798円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年2月27日 至2024年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,877円
受 取 利 息	10,921
支 払 利 息	△44
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,042,878
売 買 益 損	11,144,514
売 買 損 益	△7,101,636
(C) 信 託 報 酬	△9,186,367
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△5,132,612
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	428,642,998
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,981,012
(配 当 等 相 当 額)	(63,855,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,874,726)
(G) 合 計(D+E+F)	451,491,398
(H) 収 益 分 配 金	△1,275,825
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	450,215,573
追 加 信 託 差 損 益 金	27,981,012
(配 当 等 相 当 額)	(63,860,330)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,879,318)
分 配 準 備 積 立 金	427,367,173
繰 越 損 益 金	△5,132,612

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	63,860,330
(d) 分 配 準 備 積 立 金	428,642,998
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	492,503,328
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,720.55
(g) 分 配 金	1,275,825
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	20

## バランス物語70 (成長型)

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率						
43期(2022年8月25日)	円 17,231	円 30	% 4.1	ポイント 18,729.30	% 4.8	% 60.2	% -	% 36.1	% -	% -	百万円 641
44期(2023年2月27日)	16,722	30	△2.8	18,570.80	△0.8	59.4	-	36.9	-	-	626
45期(2023年8月25日)	18,200	30	9.0	20,344.37	9.6	58.9	-	38.0	-	-	601
46期(2024年2月26日)	20,677	30	13.8	22,704.66	11.6	61.2	-	34.0	-	-	673
47期(2024年8月26日)	20,700	30	0.3	22,896.36	0.8	61.0	-	36.2	-	-	645

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		合成インデックス		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	新株付社債(約)比率	債券先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首) 2024年2月26日	円 20,677	% -	ポイント 22,704.66	% -	% 61.2	% -	% 34.0	% -	% -
2月末	20,628	△0.2	22,688.05	△0.1	60.6	-	35.5	-	-
3月末	21,166	2.4	23,207.39	2.2	61.8	-	35.3	-	-
4月末	20,969	1.4	23,172.56	2.1	61.2	-	35.6	-	-
5月末	21,170	2.4	23,309.52	2.7	61.2	-	35.2	-	-
6月末	21,911	6.0	23,828.97	5.0	61.4	-	35.4	-	-
7月末	21,274	2.9	23,506.32	3.5	60.4	-	36.0	-	-
(期末) 2024年8月26日	20,730	0.3	22,896.36	0.8	61.0	-	36.2	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第47期		項目の概要
	(2024年2月27日 ～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	173円	0.820%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は21,101円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	( 87)	(0.410)	
(販売会社)	( 75)	(0.356)	
(受託会社)	( 12)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	3	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 3)	(0.016)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.004)	
(d) その他費用	1	0.006	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 1)	(0.004)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	179	0.846	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

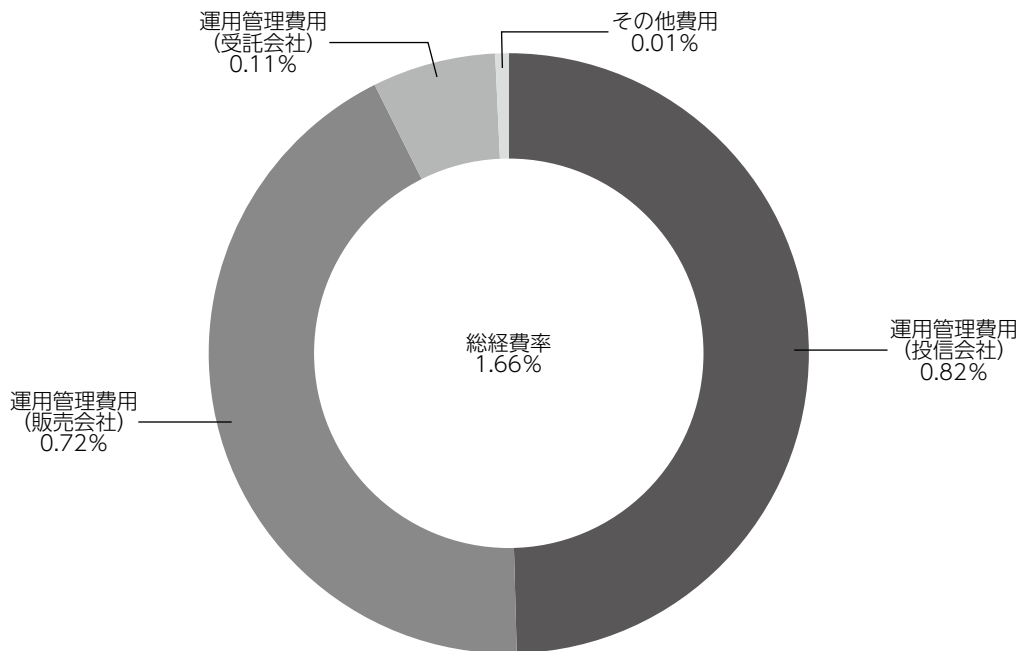
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	1,012	5,000	4,503	25,000
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	6,474	10,000	3,937	6,000
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	—	—	1,894	13,000

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,734,052千円	11,002,033千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,672,096千円	14,137,895千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.32	0.77

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2024年2月27日から2024年8月26日まで）

### 【バランス物語70（成長型）における利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	105千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.515千円
(B)／(A)	0.5%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

## 【D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 4,690	百万円 41	% 0.9	百万円 6,043	百万円 67	% 1.1

平均保有割合 0.9%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## 【D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 41,579	百万円 6,816	% 16.4	百万円 39,875	百万円 11,192	% 28.1

平均保有割合 0.4%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		期
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 500	百万円 -	百万円 500

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 7,200

## 【D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、みずほフィナンシャルグループです。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
D L ジ ャ パ ン ・ ア ク テ イ ブ ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 53,359	千□ 49,868		千円 267,054
D L ジ ャ パ ン ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	84,877	87,414		133,307
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	21,564	19,669		129,979
D L イ ン タ ー ナ シ ョ ナ ル ・ ボ ン ド ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	34,683	34,683		104,399

<補足情報> 前掲の組入資産の明細（19～29ページ）をご参照ください。

## ■投資信託財産の構成

2024年8月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド	267,054	40.9
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド	133,307	20.4
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド	129,979	19.9
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド	104,399	16.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,680	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	652,421	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年8月26日現在、D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドは13,684,202千円、99.7%、D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドは12,107,204千円、96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.56円、1カナダ・ドル=106.32円、1オーストラリア・ドル=97.51円、1香港・ドル=18.42円、1シンガポール・ドル=110.43円、1イギリス・ポンド=189.77円、1スイス・フラン=169.71円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=13.74円、1スウェーデン・クローナ=14.08円、1メキシコ・ペソ=7.473円、1マレーシア・リンギット=33.038円、1ポーランド・ズロチ=37.684円、1ユーロ=160.76円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	652,421,026円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,680,612
D L ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド(評価額)	267,054,163
D L ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	133,307,428
D L インターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド(評価額)	129,979,260
D L インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド(評価額)	104,399,563
(B) 負 債	6,481,064
未 払 収 益 分 配 金	936,165
未 払 解 約 金	1,248
未 払 信 託 報 酬	5,530,619
そ の 他 未 払 費 用	13,032
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	645,939,962
元 次 期 繰 越 損 益 金	312,055,082
(D) 受 益 権 総 口 数	333,884,880
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	312,055,082口 20,700円

(注) 期首における元本額は325,576,711円、当期中における追加設定元本額は1,892,797円、同解約元本額は15,414,426円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年2月27日 至2024年8月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,421円
受 取 利 息	6,444
支 払 利 息	△23
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,101,856
売 買 益	9,997,536
売 買 損	△2,895,680
(C) 信 託 報 酬 等	△5,543,651
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,564,626
(E) 期 繰 越 損 益 金	307,783,037
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,473,382
(配 当 等 相 当 額)	(62,055,798)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△36,582,416)
(G) 合 計(D+E+F)	334,821,045
(H) 収 益 分 配 金	△936,165
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	333,884,880
追 加 信 託 差 損 益 金	25,473,382
(配 当 等 相 当 額)	(62,060,136)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△36,586,754)
分 配 準 備 積 立 金	308,411,498

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,215,754円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	348,872
(c) 収 益 調 整 金	62,060,136
(d) 分 配 準 備 積 立 金	307,783,037
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	371,407,799
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	11,901.99
(g) 分 配 金	936,165
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	30

# DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第26期 (決算日 2024年3月15日)

(計算期間 2023年3月16日～2024年3月15日)

DL ジャパン・アクティブ・オープン・マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	中率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期騰落率			
22期(2020年3月16日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
23期(2021年3月15日)	20,507	△15.1	1,236.34	△22.9	97.8	—	18,039
24期(2022年3月15日)	36,424	77.6	1,968.73	59.2	98.9	—	27,500
25期(2023年3月15日)	34,273	△5.9	1,826.63	△7.2	98.0	—	24,970
26期(2024年3月15日)	36,677	7.0	1,960.12	7.3	99.0	—	26,124
	53,057	44.7	2,670.80	36.3	99.2	—	32,286

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

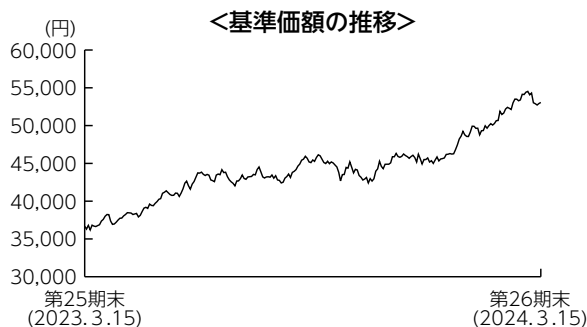
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2023年 3 月 15 日	36,677	—	1,960.12	—	99.0	—
3 月 末	38,002	3.6	2,003.50	2.2	98.1	—
4 月 末	38,631	5.3	2,057.48	5.0	98.1	—
5 月 末	40,629	10.8	2,130.63	8.7	98.2	—
6 月 末	43,497	18.6	2,288.60	16.8	99.0	—
7 月 末	44,186	20.5	2,322.56	18.5	99.1	—
8 月 末	44,640	21.7	2,332.00	19.0	98.9	—
9 月 末	44,786	22.1	2,323.39	18.5	97.8	—
10 月 末	42,956	17.1	2,253.72	15.0	98.2	—
11 月 末	45,898	25.1	2,374.93	21.2	98.4	—
12 月 末	46,303	26.2	2,366.39	20.7	98.5	—
2024年 1 月 末	49,973	36.3	2,551.10	30.2	98.9	—
2 月 末	53,402	45.6	2,675.73	36.5	98.8	—
(期 末) 2024年 3 月 15 日	53,057	44.7	2,670.80	36.3	99.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年3月16日から2024年3月15日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は53,057円となり、前期末比で44.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国金融引き締めへの過度な警戒緩和に加え、堅調な海外株式市場や為替市場での円安ドル高基調などを好感し、国内株式市場が上昇したこと、また、電気機器、機械などで中期的な競争力が優れバリュエーションが割安と評価し、組入比率を高めていた保有銘柄のパフォーマンスが良好であったことから、基準価額は上昇しました。



### 投資環境

国内株式市場は上昇しました。米国金融引き締めへの過度な警戒緩和などを支えに上昇基調で始まった後、2023年6月以降は急ピッチな株価上昇への警戒感や中東情勢での地政学的リスクの高まりなどを背景に揉み合いの展開が続きました。その後、2024年1月以降は堅調な海外株式市場や為替市場での円安ドル高基調などを好感した上昇基調に再度転じ期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

各業界において競争力の優れた高成長銘柄やバリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力しました。企業のファンダメンタルズ分析に加えて、短期的・中長期的な視点で株価への織り込み度合いを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを継続的に行いました。その結果、機械、その他製品などの組入比率を引き上げた一方、繊維製品、小売業などの組入比率を引き下げました。



【運用状況】 (注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

## ○組入上位10業種

### 期首 (前期末)

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	20.4%	17.6%	2.8%
2	情報・通信業	12.6	8.7	3.9
3	輸送用機器	7.6	7.4	0.2
4	小売業	7.1	4.5	2.5
5	化学	6.9	6.2	0.6
6	銀行業	6.6	6.2	0.4
7	医薬品	6.4	5.5	0.9
8	サービス業	4.4	5.1	△0.6
9	卸売業	4.1	6.2	△2.1
10	食料品	3.4	3.5	△0.1

### 期末

No.	業種	ポートフォリオ	TOP I X	差
1	電気機器	20.6%	17.2%	3.3%
2	情報・通信業	10.7	7.4	3.3
3	輸送用機器	9.4	9.1	0.3
4	銀行業	7.7	7.4	0.3
5	化学	7.1	5.8	1.3
6	小売業	5.3	4.2	1.1
7	卸売業	5.0	7.4	△2.3
8	機械	5.0	5.4	△0.5
9	医薬品	4.6	4.5	0.1
10	サービス業	3.8	4.5	△0.7

## ○組入上位10銘柄

### 期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニーグループ	日本・円	3.6%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.5
3	ルネサスエレクトロニクス	日本・円	3.4
4	トヨタ自動車	日本・円	3.0
5	信越化学工業	日本・円	2.9
6	第一三共	日本・円	2.8
7	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.8
8	東京海上ホールディングス	日本・円	2.5
9	日立製作所	日本・円	2.5
10	パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	日本・円	2.4
組入銘柄数		81銘柄	

### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.9
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	3.8
4	信越化学工業	日本・円	3.7
5	三菱商事	日本・円	3.0
6	ソニーグループ	日本・円	2.8
7	日立製作所	日本・円	2.8
8	東京エレクトロン	日本・円	2.7
9	パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	日本・円	2.7
10	日本電気	日本・円	2.5
組入銘柄数		80銘柄	

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で36.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを8.4%上回りました。各業界において競争力の優れた高成長銘柄や、バリュエーション面で割安な銘柄など、個別銘柄の選別投資に注力した結果、日本電気、ディスコ、ルネサスエレクトロニクスのオーバーウェイトなどがプラスに寄与し、ベンチマークを上回りました。

## 今後の運用方針

主要国の金融政策への警戒は次第に和らぎ、また企業業績への期待の高まりも相まって株式市場は堅調な展開が続くと想定しています。銘柄選択の視点では、引き続き競争力の強さ等から中期成長性の高い銘柄、足元の業績が市場予想を上回ると予想される銘柄、P E R (株価収益率) 等株価バリュエーションが割安な銘柄、株主還元に向きな銘柄等に投資します。また、組入比率については、高位を維持する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	14円 (14)	0.031% (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	14	0.031	
期中の平均基準価額は44,379円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年3月16日から2024年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		2,662.3 (3,652.6)	8,357,290 (-)	5,231	12,550,695

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	20,907,985千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,154,198千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.71

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年3月16日から2024年3月15日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 8,357	百万円 255	% 3.1	百万円 12,550	百万円 897	% 7.1

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	9,143千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	414千円
(B)/(A)	4.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
<b>建設業 (1.6%)</b>				
ウエストホールディングス	92.7	184.2	525,154	
<b>食料品 (3.4%)</b>				
日清製粉グループ本社	—	8.6	18,520	
山崎製パン	—	139.2	544,968	
日本ハム	—	28.9	151,464	
サントリー食品インターナショナル	3	—	—	
不二製油グループ本社	109.7	—	—	
味の素	101.5	55	292,325	
東洋水産	—	8.7	77,151	
日清食品ホールディングス	17.6	—	—	
<b>繊維製品 (—%)</b>				
東レ	602	—	—	
<b>化学 (7.2%)</b>				
デンカ	87.7	—	—	
信越化学工業	38	185.3	1,198,705	
エア・ウォーター	—	8.1	18,617	
三菱瓦斯化学	160.5	68	171,122	
三井化学	99.8	87.2	371,559	
J S R	9.7	—	—	
東京応化工業	—	44.2	190,457	
住友ベークライト	—	13	114,322	
資生堂	19.5	54.6	228,064	
<b>医薬品 (4.6%)</b>				
協和キリン	61.7	—	—	
塩野義製薬	—	10.5	80,083	
日本新薬	35.5	—	—	
中外製薬	141.9	99.7	596,305	
J C R ファーマ	71	117	103,545	
第一三共	170	146.3	704,580	
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				
横浜ゴム	31.4	51.2	202,291	
<b>ガラス・土石製品 (0.6%)</b>				
A G C	3.4	—	—	
M A R U W A	—	6.2	194,060	
<b>鉄鋼 (0.4%)</b>				
日本製鉄	43.5	37.4	133,817	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
住友電気工業	122.4	122.2	276,966	
<b>金属製品 (0.0%)</b>				
トーカロ	—	2.7	4,600	
<b>機械 (5.0%)</b>				
ディスコ	—	15.3	735,624	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
S M C	2.9	2.6	222,378	
荏原製作所	—	3.6	45,576	
ダイキン工業	12.6	—	—	
栗田工業	—	2.3	14,375	
T H K	101.3	—	—	
三菱重工業	—	47.9	584,859	
<b>電気機器 (20.7%)</b>				
イビデン	67.8	79.2	525,412	
日立製作所	96.2	72.4	901,742	
富士電機	50.9	50	469,500	
ニデック	2.9	—	—	
日本電気	72.5	73.6	797,088	
富士通	9.6	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	486.4	195.5	480,539	
ソニーグループ	83.9	69.4	906,711	
T D K	79.3	77.9	579,264	
キーエンス	8.1	8.3	570,376	
ローム	31.3	15.7	38,802	
村田製作所	47.6	176.4	500,535	
東京エレクトロン	4.2	24.5	867,545	
<b>輸送用機器 (9.5%)</b>				
豊田自動織機	8.1	—	—	
デンソー	60.4	212.9	578,449	
いすゞ自動車	28.1	—	—	
トヨタ自動車	436.1	453.5	1,581,808	
本田技研工業	76.4	197.6	352,222	
スズキ	86.2	85.1	524,216	
<b>精密機器 (2.6%)</b>				
オリンパス	106.7	—	—	
H O Y A	19.9	26	497,900	
朝日インテック	127	114.1	325,470	
<b>その他製品 (3.1%)</b>				
パラマウントベッドホールディングス	—	1.9	4,932	
パンダイナムコホールディングス	—	7.2	20,221	
タカラトミー	123	205.2	563,992	
T O P P A Nホールディングス	71.3	105.3	376,131	
リンテック	—	7.8	24,609	
<b>陸運業 (0.1%)</b>				
S Gホールディングス	—	14.3	27,484	
<b>情報・通信業 (10.8%)</b>				
N E C ネットエスアイ	—	10	25,500	
T I S	131.2	—	—	
インターネットイニシアティブ	—	51.7	148,689	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネーフォワード	-	29.8	179,843
野村総合研究所	110.4	95.3	390,348
ミンカブ・ジ・インフォノイド	61	-	-
LINEヤフー	34.7	-	-
アルファシステムズ	62.2	-	-
大塚商会	22.6	94.1	616,072
ネットワンシステムズ	155.3	-	-
B I P R O G Y	189.1	163.5	759,948
日本電信電話	112.7	1,799	324,719
KDDI	52.6	-	-
ソフトバンク	-	134.1	261,495
コナミグループ	48.5	41	401,390
ソフトバンクグループ	-	41	354,117
<b>卸売業 (5.1%)</b>			
マクニカホールディングス	31.3	11.1	80,996
伊藤忠商事	102.1	88.3	568,033
三菱商事	96.5	293.2	969,905
ミスミグループ本社	23	-	-
<b>小売業 (5.4%)</b>			
ウエルシアホールディングス	202	129.5	346,153
セブン&アイ・ホールディングス	100.5	175.5	374,868
バ・バシフィック・インターナショナルホールディングス	255.1	231.7	860,533
ニトリホールディングス	4.2	6.2	141,298
<b>銀行業 (7.8%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	841.4	838.6	1,261,673
三井住友トラスト・ホールディングス	17.5	-	-
三井住友フィナンシャルグループ	167.5	144.9	1,232,664

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>証券・商品先物取引業 (0.4%)</b>			
ジャフコ グループ	129.8	59	103,810
野村ホールディングス	-	20.5	18,683
<b>保険業 (2.4%)</b>			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	18.8	-	-
東京海上ホールディングス	243.5	169	760,500
<b>その他金融業 (1.8%)</b>			
クレディセゾン	-	29.9	89,445
オリックス	197.4	157.5	499,432
<b>不動産業 (2.2%)</b>			
東急不動産ホールディングス	260.4	338	363,012
三井不動産	149.1	81.5	351,754
<b>サービス業 (3.9%)</b>			
日本M&Aセンターホールディングス	226.3	467.1	440,942
エムスリー	19	-	-
オリエンタルランド	10.3	3.9	19,043
リクルートホールディングス	72.7	64	406,912
ベルシステム24ホールディングス	275.7	238.9	367,189
<b>合 計</b>	株 数	株 数	千円
株 数 ・ 金 額	8,747.6	9,831.5	32,035,424
銘柄数<比率>	81銘柄	80銘柄	<99.2%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 32,035,424	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	347,117	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	32,382,541	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,382,541,431円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	201,424,890
株 式(評価額)	32,035,424,000
未 収 入 金	98,871,491
未 収 配 当 金	46,821,050
(B) 負 債	95,749,482
未 払 金	95,749,482
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	32,286,791,949
元 本	6,085,261,382
次 期 繰 越 損 益 金	26,201,530,567
(D) 受 益 権 総 口 数	6,085,261,382口
1万口当たり基準価額(C/D)	53,057円

(注1) 期首元本額 7,122,826,447円  
 追加設定元本額 3,179,651円  
 一部解約元本額 1,040,744,716円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型)	53,160,648円
バランス物語50 (安定・成長型)	65,630,152円
バランス物語70 (成長型)	51,863,899円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型	477,724,994円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型	2,241,411,581円
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型	2,995,765,924円
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型)	6,828,362円
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型)	69,002,590円
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型)	20,749,510円
DIAMバランス物語30VA (安定型)	9,577,867円
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型)	50,754,480円
DIAMバランス物語70VA (成長型)	42,791,375円
期末元本合計	6,085,261,382円

## ■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	608,006,805円
受 取 配 当 金	608,089,280
受 取 利 息	8
そ の 他 収 益 金	1,219
支 払 利 息	△83,702
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,355,715,121
売 買 益	11,118,793,279
売 買 損	△763,078,158
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	10,963,721,926
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,001,543,576
(E) 解 約 差 損 益 金	△3,773,555,284
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,820,349
(G) 合 計(C+D+E+F)	26,201,530,567
次 期 繰 越 損 益 金(G)	26,201,530,567

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。  
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンド

## 運用報告書

第25期 (決算日 2024年5月27日)

(計算期間 2023年5月26日～2024年5月27日)

DL ジャパン・ボンド・オープン・マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1999年7月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	%	ポイント (ベンチマーク)	%				
21期 (2020年5月25日)	15,929	0.2	388.47	△0.1	98.4	—	—	百万円 28,075
22期 (2021年5月25日)	16,013	0.5	386.73	△0.4	97.7	—	—	32,044
23期 (2022年5月25日)	15,876	△0.9	380.92	△1.5	97.7	—	—	31,741
24期 (2023年5月25日)	15,686	△1.2	374.83	△1.6	97.8	—	—	31,501
25期 (2024年5月27日)	15,104	△3.7	357.72	△4.6	98.2	—	—	32,851

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。  
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

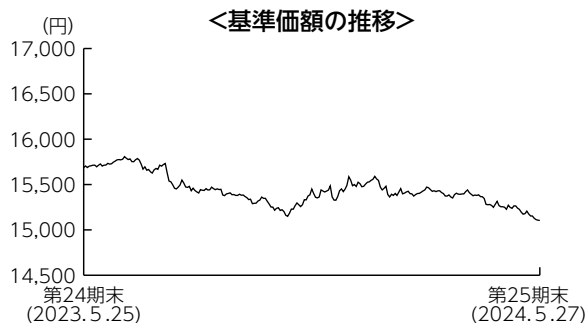
年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入 比	新株予約 権付社債 (転換社債) 比	債券先物 比	債券先物 率
	円	騰落率	(ベンチマーク) ポイント	騰落率				
(期首) 2023年5月25日	15,686	% -	374.83	% -	% 97.8	% -	% -	
5月 末	15,707	0.1	375.27	0.1	97.6	-	-	
6月 末	15,753	0.4	376.29	0.4	98.2	-	-	
7月 末	15,539	△0.9	370.43	△1.2	98.0	-	-	
8月 末	15,442	△1.6	367.76	△1.9	97.6	-	-	
9月 末	15,355	△2.1	365.13	△2.6	97.8	-	-	
10月 末	15,161	△3.3	359.31	△4.1	97.1	-	-	
11月 末	15,429	△1.6	366.88	△2.1	97.6	-	-	
12月 末	15,476	△1.3	368.38	△1.7	97.8	-	-	
2024年1月 末	15,380	△2.0	365.75	△2.4	97.0	-	-	
2月 末	15,425	△1.7	366.90	△2.1	96.9	-	-	
3月 末	15,411	△1.8	366.50	△2.2	98.1	-	-	
4月 末	15,272	△2.6	362.35	△3.3	97.8	-	-	
(期末) 2024年5月27日	15,104	△3.7	357.72	△4.6	98.2	-	-	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。



## ■当期の運用経過（2023年5月26日から2024年5月27日まで）



### 基準価額の推移

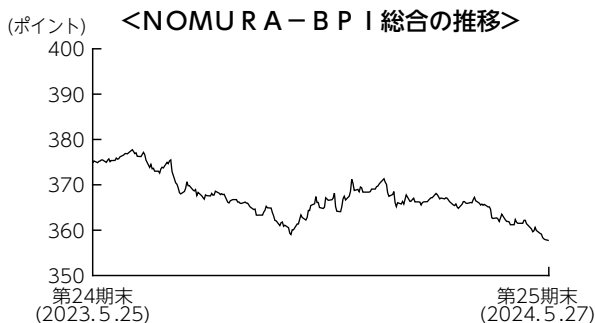
当期末の基準価額は15,104円となり、前期末比で3.7%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

長期金利（10年国債利回り）が0.425%から1.025%まで上昇（価格は下落）する中、基準価額は下落しました。

### 投資環境

長期金利（10年国債利回り）は、昨年7月および10月の日銀による政策柔軟化で一時0.9%台後半まで上昇しました。その後、米国を中心に早期の金融緩和観測が台頭し、今年1月には0.5%台まで低下（価格は上昇）する場面もありましたが、春闘で大幅な賃上げの状況が確認できたとして、日銀は3月にマイナス金利政策およびイールドカーブ・コントロール政策を解除し、5月には国債買い入れ金額を一部削減したこと等もあり、1.025%と約11年ぶりの高水準を記録しました。



## ポートフォリオについて

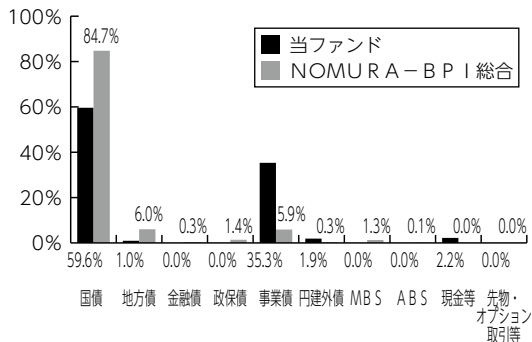
デュレーション<sup>※</sup>・イールドカーブ戦略は、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとするデュレーション短期化戦略やイールドカーブの傾斜度合いの強まりを見込む戦略を継続しました。クレジット戦略は、日銀の政策変更に対する警戒をしつつも、旺盛な投資家需要を背景とした良好な市場環境を評価し、事業債等の保有ウェイトを大幅に増加させました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

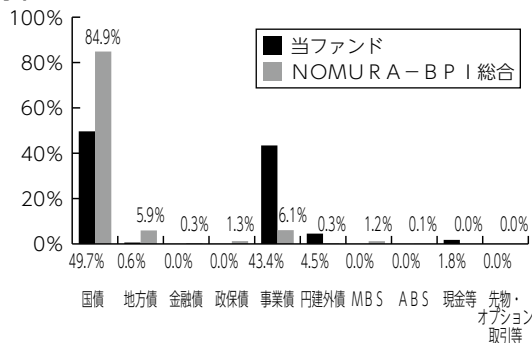
## 【運用状況】

### ○セクター別構成比

期首（前期末）



期末

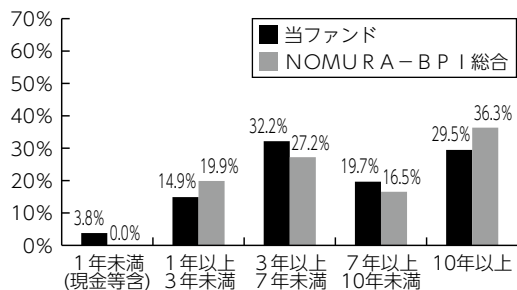


(注1) 構成比は純資産総額に対する割合です。

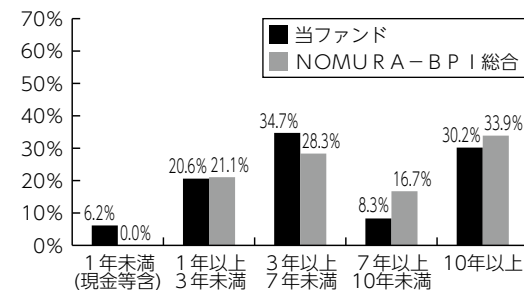
(注2) 当ファンドの事業債構成比には転換社債、ユーロ円債を含む場合があります。

### ○残存年限別構成比

期首（前期末）



期末



(注) 構成比は純資産総額に対する割合です。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で4.6%下落しました。

当ファンドはベンチマークを0.9%上回りました。長期債をアンダーウェイトとしたデュレーション短期化戦略や、イールドカーブの傾斜度合いが強まる方向を見込む戦略、物価連動国債を保有する戦略等がプラスに寄与したほか、利回り妙味の高い事業債等をオーバーウェイトにする戦略もプラス寄与となりました。

## 今後の運用方針

日銀は2024年3月の政策変更決定にあたり、「賃金と物価の好循環」と「物価安定目標の持続的・安定的実現」への自信を示しており、今後も金融政策の正常化を進める可能性が高いと見ており、デュレーション戦略は引き続き短期化を主軸に機動的にコントロールしていきます。クレジット市場は、さらなる政策修正の可能性も考慮しつつ、割安感のある銘柄を選別し、利回り収益に魅力的な短中期ゾーンのクレジット債のオーバーウェイトを継続する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年5月26日から2024年5月27日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国内		
	国債証券	35,889,571	36,725,024 (100,000)
	地方債証券	1,950,000	2,050,611 (-)
	特殊債証券	100,000	100,279 (-)
	社債証券	20,533,545	16,576,009 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 社債券にはユーロ円債を含む場合があります。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年5月26日から2024年5月27日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 58,473	百万円 10,198	% 17.4	百万円 55,451	百万円 11,919	% 21.5

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	当 期		
	買付額	売付額	当期末保有額
公社債	百万円 600	百万円 100	百万円 497

### (3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当 期
	買付額
公社債	百万円 14,100

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほりースです。

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	千円	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	18,252,000	17,009,358	51.8	—	39.6	8.0	4.2
地 方 債 証 券	200,000	197,148	0.6	0.6	0.6	—	—
普 通 社 債 券	15,200,000	15,060,068	45.8	0.9	16.0	29.9	—
合 計	33,652,000	32,266,574	98.2	1.5	56.2	37.8	4.2

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(注3) 普通社債券にはユーロ円債を含む場合があります（以下同じ）。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
1 2 3 2 回 国庫短期証券	—	400,000	399,972	2024/08/19
2 0 回 物価連動国債（10年）	0.1000	306,000	338,209	2025/03/10
4 6 0 回 利付国庫債券（2年）	0.3000	650,000	649,434	2026/05/01
2 0 回 インドネシア共和国円貨債	0.5700	400,000	397,092	2026/05/27
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	50,000	49,581	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	60,000	59,421	2026/12/20
1 5 1 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	50,000	49,451	2027/03/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	300,000	297,498	2027/03/20
1 6 3 回 利付国庫債券（5年）	0.4000	400,000	397,804	2028/09/20
1 6 5 回 利付国庫債券（5年）	0.3000	20,000	19,759	2028/12/20
1 6 7 回 利付国庫債券（5年）	0.4000	600,000	594,522	2029/03/20
1 6 8 回 利付国庫債券（5年）	0.6000	450,000	450,103	2029/03/20
3 2 回 インドネシア共和国円貨債	1.3300	300,000	299,175	2029/05/25
3 5 6 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	50,000	48,712	2029/09/20
3 5 7 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	144,000	140,047	2029/12/20
3 5 9 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	22,000	21,300	2030/06/20
3 6 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	100,000	96,294	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	618,000	712,749	2031/03/10
3 6 2 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	234,000	224,651	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	1,465,000	1,402,063	2031/06/20
3 6 5 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	233,000	221,287	2031/12/20
3 6 9 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	76,000	73,640	2032/12/20
3 7 0 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	20,000	19,323	2033/03/20
3 7 2 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	30,000	29,589	2033/09/20
3 7 4 回 利付国庫債券（10年）	0.8000	400,000	392,148	2034/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券（20年）	1.3000	338,000	343,816	2035/06/20

銘	柄	当		期		末									
		利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
(国債証券)			%	千円		千円									
154回	利付国庫債券(20年)	1.2000		815,000		818,667							2035/09/20		
155回	利付国庫債券(20年)	1.0000		239,000		234,382							2035/12/20		
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000		709,000		646,643							2036/03/20		
157回	利付国庫債券(20年)	0.2000		324,000		286,983							2036/06/20		
159回	利付国庫債券(20年)	0.6000		30,000		27,672							2036/12/20		
172回	利付国庫債券(20年)	0.4000		25,000		20,950							2040/03/20		
33回	利付国庫債券(30年)	2.0000		737,000		779,171							2040/09/20		
176回	利付国庫債券(20年)	0.5000		321,000		267,659							2041/03/20		
35回	利付国庫債券(30年)	2.0000		33,000		34,648							2041/09/20		
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000		177,000		145,226							2041/12/20		
181回	利付国庫債券(20年)	0.9000		174,000		152,030							2042/06/20		
37回	利付国庫債券(30年)	1.9000		64,000		65,649							2042/09/20		
183回	利付国庫債券(20年)	1.4000		61,000		57,644							2042/12/20		
184回	利付国庫債券(20年)	1.1000		100,000		89,409							2043/03/20		
39回	利付国庫債券(30年)	1.9000		33,000		33,635							2043/06/20		
40回	利付国庫債券(30年)	1.8000		84,000		84,059							2043/09/20		
186回	利付国庫債券(20年)	1.5000		649,000		617,990							2043/09/20		
41回	利付国庫債券(30年)	1.7000		99,000		97,215							2043/12/20		
187回	利付国庫債券(20年)	1.3000		365,000		334,478							2043/12/20		
188回	利付国庫債券(20年)	1.6000		200,000		192,472							2044/03/20		
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000		411,000		401,008							2044/09/20		
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000		7,000		6,581							2044/12/20		
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000		385,000		286,609							2046/09/20		
53回	利付国庫債券(30年)	0.6000		14,000		10,622							2046/12/20		
55回	利付国庫債券(30年)	0.8000		34,000		26,819							2047/06/20		
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000		17,000		13,249							2048/03/20		
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000		182,000		137,852							2048/06/20		
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000		400,000		316,872							2048/09/20		
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000		249,000		186,904							2048/12/20		
62回	利付国庫債券(30年)	0.5000		51,000		36,127							2049/03/20		
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000		4,000		2,727							2049/09/20		
67回	利付国庫債券(30年)	0.6000		53,000		37,703							2050/06/20		
70回	利付国庫債券(30年)	0.7000		186,000		134,414							2051/03/20		
71回	利付国庫債券(30年)	0.7000		7,000		5,039							2051/06/20		
72回	利付国庫債券(30年)	0.7000		350,000		251,002							2051/09/20		
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000		388,000		300,405							2052/03/20		
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000		108,000		90,195							2052/06/20		
77回	利付国庫債券(30年)	1.6000		31,000		27,761							2052/12/20		
6回	利付国庫債券(40年)	1.9000		30,000		28,767							2053/03/20		
78回	利付国庫債券(30年)	1.4000		95,000		80,884							2053/03/20		
80回	利付国庫債券(30年)	1.8000		763,000		713,694							2053/09/20		
81回	利付国庫債券(30年)	1.6000		596,000		530,988							2053/12/20		
7回	利付国庫債券(40年)	1.7000		18,000		16,409							2054/03/20		
13回	利付国庫債券(40年)	0.5000		113,000		65,877							2060/03/20		
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000		41,000		25,484							2061/03/20		
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000		445,000		305,746							2062/03/20		
16回	利付国庫債券(40年)	1.3000		251,000		189,060							2063/03/20		
17回	利付国庫債券(40年)	2.2000		68,000		66,310							2064/03/20		
小	計	-		18,252,000		17,009,358							-		

銘	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(地方債証券)</b>		%	千円	千円	
令和6年 1回 広島県公募公債		0.9570	100,000	98,574	2034/05/24
令和6年度第2回 千葉県公募公債		0.9570	100,000	98,574	2034/05/25
小	計	-	200,000	197,148	-
<b>(普通社債券)</b>		%	千円	千円	
56回 日産フィナンシャルサービス社債		0.5200	100,000	98,879	2026/06/19
2回 GMOインターネット社債		0.7900	200,000	197,258	2026/06/24
32回 B P C E S A円貨社債		0.7130	100,000	99,500	2026/07/13
7回 野村ホールディングス社債		0.6800	300,000	298,227	2026/09/04
33回 昭和電工社債		0.2000	100,000	98,177	2026/12/02
22回 J E R A社債		0.5000	100,000	99,269	2027/02/25
37回 S B Iホールディングス社債		1.0000	100,000	99,206	2027/03/05
3回 GMOフィナンシャルホールディングス社債		1.7000	100,000	99,321	2027/03/12
58回 日産フィナンシャルサービス社債		0.7000	100,000	99,420	2027/03/19
42回 三井住友ファイナンス&リース社債		0.5640	100,000	99,638	2027/04/19
449回 九州電力社債		0.4300	100,000	99,117	2027/04/23
60回 ソフトバンクグループ社債		1.7990	100,000	99,690	2027/04/23
37回 昭和電工社債		0.5100	400,000	394,812	2027/04/28
Barclays PLC5/23/2027		1.2330	500,000	503,335	2027/05/23
14回 宇部興産社債		0.3750	100,000	98,564	2027/05/25
557回 中部電力社債		0.3800	200,000	198,150	2027/05/25
350回 北陸電力社債		0.3400	200,000	197,684	2027/05/25
506回 九州電力社債		0.3500	100,000	98,842	2027/05/25
29回 J A三井リース社債		0.7080	200,000	200,006	2027/05/28
42回 リコーリース社債		0.3900	100,000	98,831	2027/06/01
14回 クボタ社債		0.3000	300,000	296,394	2027/06/02
36回 ジェイ エフ イー ホールディングス社債		0.3300	100,000	98,718	2027/06/09
92回 クレディセゾン社債		0.4000	100,000	98,799	2027/06/18
545回 東北電力社債		0.4000	100,000	98,975	2027/06/25
342回 北海道電力社債		0.4550	200,000	198,162	2027/06/25
17回 B P C E S A期限前償還条項付非上位社債		1.1630	200,000	198,840	2027/07/13
39回 ジャックス社債		0.5550	200,000	197,792	2027/07/16
13回 コナミ社債		0.3800	400,000	393,928	2027/07/16
50回 電源開発社債		0.4150	100,000	98,948	2027/07/20
15回 森永乳業社債		0.3700	100,000	98,776	2027/07/23
6回 T D K社債		0.3100	100,000	98,448	2027/07/28
26回 イオンモール社債		0.4700	100,000	98,064	2027/09/24
400回 中国電力社債		0.3400	100,000	98,635	2027/09/24
12回 ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債		1.3770	100,000	99,628	2027/12/01
61回 住友商事社債		0.6440	200,000	199,058	2028/03/01
19回 住友大阪セメント社債		0.6690	100,000	99,145	2028/03/09
19回 ソフトバンク社債		0.9800	200,000	198,602	2028/03/10
7回 日本製鉄社債		0.5640	300,000	296,751	2028/03/17
453回 中国電力社債		0.7080	100,000	99,676	2028/03/24
50回 DIC社債		0.5690	100,000	98,817	2028/04/20
57回 日産フィナンシャルサービス社債		0.8340	200,000	195,848	2028/06/20
21回 ソフトバンク社債		0.8200	200,000	196,948	2028/07/12
124回 近鉄グループホールディングス社債		0.6690	100,000	98,277	2028/07/21
6回 日鉄興和不動産社債		0.8300	300,000	295,557	2028/07/27
2回 マルハニチロ社債		0.8640	100,000	99,350	2028/08/31

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
<b>(普通社債券)</b>					
8回	野村ホールディングス社債	0.9590	100,000	98,865	2028/09/06
8回	ピー・エヌ・ピー・パリア円貨社債(2023)	1.0100	200,000	198,538	2028/09/07
19回	光通信社債	0.8000	100,000	97,305	2028/09/21
42回	フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債(2023)	1.2030	100,000	100,274	2028/10/16
24回	ポケットカード社債	0.8980	100,000	98,995	2028/11/22
23回	三井金属鉱業社債	0.8630	100,000	99,053	2028/11/29
38回	三菱マテリアル社債	0.8630	200,000	198,278	2028/11/29
21回	ダイビル社債	0.7290	100,000	98,620	2028/12/06
10回	戸田建設社債	0.8930	200,000	198,138	2028/12/11
19回	長谷工コーポレーション社債	0.8470	100,000	99,472	2028/12/14
37回	イオンモール社債	1.1070	300,000	297,792	2028/12/14
1回	文化シャッター社債	0.6740	100,000	98,424	2029/01/24
72回	クレディセゾン社債	0.4800	100,000	97,835	2029/01/31
9回	五洋建設社債	0.8020	100,000	98,951	2029/02/28
25回	東京電力パワーグリッド社債	1.0200	200,000	198,854	2029/04/24
70回	神戸製鋼所社債	0.8710	100,000	99,521	2029/04/25
61回	ソフトバンクグループ社債	2.4410	100,000	99,509	2029/04/25
11回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	1.3520	100,000	98,624	2029/05/25
26回	ソフトバンク社債	1.1890	100,000	99,909	2029/05/25
28回	東京電力パワーグリッド社債	1.0100	100,000	99,115	2029/07/10
40回	光通信社債	1.0000	100,000	96,131	2029/08/09
33回	三菱ケミカルホールディングス社債	0.2800	100,000	95,511	2030/02/28
62回	ソフトバンクグループ社債	2.9000	200,000	199,200	2031/04/25
563回	東北電力社債	1.1610	100,000	97,745	2034/04/25
524回	九州電力社債	1.1610	100,000	97,660	2034/04/25
13回	日本航空社債	1.6340	200,000	198,718	2034/05/23
52回	南海電気鉄道社債	1.3810	100,000	99,798	2034/05/29
73回	東京電力パワーグリッド社債	2.0930	100,000	97,711	2039/04/18
2回	かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	300,000	285,030	2051/01/28
4回	かんぽ生命保険劣後社債	2.1330	100,000	100,510	2054/04/17
2回	ヒューリック期限前償還条項付無担保社債(劣後特約付)	1.2800	300,000	300,420	2055/07/02
1回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	1.0600	400,000	396,848	2055/12/17
6回	三菱商事期限前償還条項付劣後社債	0.8500	100,000	99,320	2076/09/13
1回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後社債	1.7200	500,000	501,070	2079/06/06
2回	住友化学 期限前償還条項付劣後社債	0.8400	200,000	199,164	2079/12/13
2回	東京センチュリー期限前償還条項付劣後社債	1.3800	400,000	400,820	2080/07/30
1回	アサヒグループホールディングス劣後社債	0.9700	200,000	199,820	2080/10/15
1回	丸紅期限前償還条項付劣後社債	0.8200	200,000	197,254	2081/03/04
1回	ENEOS HD劣後社債	0.7000	200,000	197,860	2081/06/15
1回	パナソニック劣後社債	0.7400	200,000	197,044	2081/10/14
21回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	300,000	299,010	9999-99-99
13回	三井住友FG永久劣後社債	1.8890	100,000	99,790	9999-99-99
15回	三井住友FG永久劣後社債	1.8440	200,000	200,000	9999-99-99
17回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.9660	500,000	497,500	9999-99-99
	小 計	-	15,200,000	15,060,068	-
	合 計	-	33,652,000	32,266,574	-

## ■投資信託財産の構成

2024年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	32,266,574	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,379,779	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	33,646,353	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,646,353,949円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	515,492,459
公 社 債(評価額)	32,266,574,839
未 収 入 金	794,880,000
未 収 利 息	61,286,447
前 払 費 用	8,120,204
(B) 負 債	795,352,000
未 払 金	795,352,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	32,851,001,949
元 本	21,750,344,589
次 期 繰 越 損 益 金	11,100,657,360
(D) 受 益 権 総 口 数	21,750,344,589口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,104円

(注1) 期首元本額 20,081,829,168円  
追加設定元本額 1,884,432,771円  
一部解約元本額 215,917,350円

(注2) 期末における元本の内訳  
バランス物語30 (安定型) 603,225,789円  
バランス物語50 (安定・成長型) 305,707,507円  
バランス物語70 (成長型) 91,351,715円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 5,104,137,331円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 9,890,541,467円  
DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 4,899,574,808円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 75,600,804円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 340,328,532円  
DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 40,777,869円  
DIAMバランス物語30VA (安定型) 106,362,149円  
DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 217,168,877円  
DIAMバランス物語70VA (成長型) 75,567,741円  
期末元本合計 21,750,344,589円

## ■損益の状況

当期 自2023年5月26日 至2024年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	228,918,616円
受 取 利 息	229,074,064
支 払 利 息	△155,448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,456,527,947
売 買 益	111,506,393
売 買 損	△1,568,034,340
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△1,227,609,331
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	11,419,282,112
(E) 解 約 差 損 益 金	△117,582,650
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,026,567,229
(G) 合 計(C+D+E+F)	11,100,657,360
次 期 繰 越 損 益 金(G)	11,100,657,360

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。



# DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第26期（決算日 2024年3月15日）

（計算期間 2023年3月16日～2024年3月15日）

DLインターナショナル・ハイブリッド・オープン・マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入率	株式先物率	純資産額
	円換算ベース	騰落率	(円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	騰落率			
22期(2020年3月16日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	25,932	△8.5	572.61	△13.5	96.4	—	8,663
23期(2021年3月15日)	39,119	50.9	867.47	51.5	98.2	—	12,236
24期(2022年3月15日)	42,586	8.9	957.16	10.3	98.1	—	11,150
25期(2023年3月15日)	45,790	7.5	1,031.16	7.7	98.1	—	11,173
26期(2024年3月15日)	62,944	37.5	1,439.68	39.6	99.3	—	13,864

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注3) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

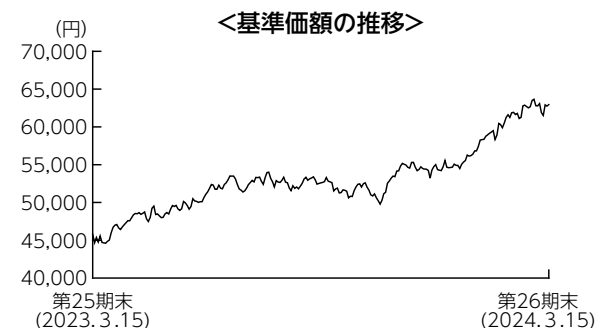
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 3月 15日	円 45,790	% -	ポイント 1,031.16	% -	% 98.1	% -
3 月 末	46,711	2.0	1,051.81	2.0	98.1	-
4 月 末	48,022	4.9	1,084.70	5.2	97.9	-
5 月 末	49,597	8.3	1,132.81	9.9	98.7	-
6 月 末	52,992	15.7	1,217.44	18.1	98.9	-
7 月 末	53,296	16.4	1,232.32	19.5	99.1	-
8 月 末	53,336	16.5	1,254.11	21.6	99.1	-
9 月 末	51,664	12.8	1,223.51	18.7	98.9	-
10 月 末	50,286	9.8	1,179.24	14.4	98.9	-
11 月 末	54,371	18.7	1,276.28	23.8	98.9	-
12 月 末	54,900	19.9	1,287.29	24.8	98.8	-
2024年 1 月 末	59,501	29.9	1,375.17	33.4	99.0	-
2 月 末	62,522	36.5	1,438.51	39.5	99.1	-
(期 末) 2024年 3月 15日	62,944	37.5	1,439.68	39.6	99.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年3月16日から2024年3月15日まで）

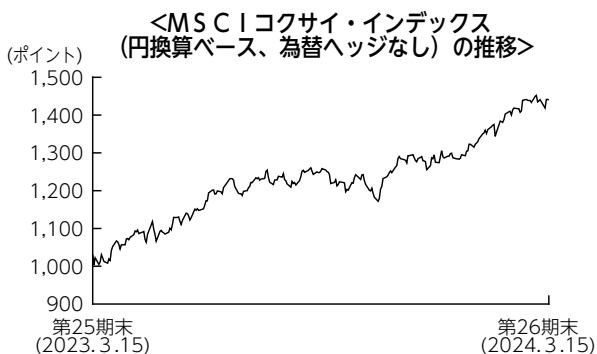


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は62,944円となり、前期末比で37.5%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

金融政策への思惑や地政学リスクにより一進一退する場面も見られましたが、米国の金融引き締めが最終局面との観測や米経済がソフトランディングするとの市場見立てが高まったことから、ハイテク関連株が主導し上昇しました。また、半導体銘柄などの堅調な決算および今後の期待感の高まりも上昇に寄与しました。為替市場が主要通貨に対して円安に進行したことも、プラスに寄与しました。



### 投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初は、米金融大手をはじめとした2023年4－6月期企業決算が好感され、大幅に上昇しました。8月以降は、堅調な米経済指標や原油価格上昇等を受けて長期金利が上昇する中、株式市場は下落しました。その後も、中東情勢への不透明感から株式市場は軟調に推移しましたが、期末にかけては半導体関連株が寄与し、上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。米国における長期金利の上昇やECB（欧州中央銀行）と日銀の金融政策のスタンスの違いが意識されたことなどから、期を通じて概ね円安基調で推移しました。期の後半では、日銀の政策変更を受けて一時的に円高が進行したものの米国における長期金利の上昇などを受けて期を通じては円安となりました。

### ポートフォリオについて

各国のマクロ経済分析等によるトップダウン・アプローチを活用しつつ、企業調査活動を基にしたボトムアップ・アプローチによるポートフォリオ構築を行いました。こうした中、業種別では情報技術やコミュニケーションサービスセクターに対する投資比率を高位に維持しました。国別・地域別では、米国への投資比率を高位に維持しました。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。  
 (注2) 業種は各決算日時点でのGICS (世界産業分類基準) によるものです。

### ○組入上位10業種

#### 期首 (前期末)

No.	業種	比率
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.5%
2	ソフトウェア・サービス	11.3
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
4	消費者サービス	6.4
5	食品・飲料・タバコ	6.3
6	エネルギー	5.6
7	銀行	5.0
8	資本財	4.6
9	公益事業	4.4
10	半導体・半導体製造装置	4.4



#### 期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	16.3%
2	半導体・半導体製造装置	15.9
3	メディア・娯楽	7.8
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.7
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.4
6	消費者サービス	5.3
7	金融サービス	5.2
8	銀行	4.8
9	エネルギー	4.4
10	資本財	4.2

### ○組入上位10銘柄

#### 期首 (前期末)

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	4.1%
2	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	4.0
3	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア	3.1
4	MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ	ホテル・レストラン・レジャー	2.9
5	CHEVRON CORP	アメリカ	石油・ガス・消耗燃料	2.8
6	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	2.7
7	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
8	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	アメリカ	電子装置・機器・部品	2.4
9	LONZA GROUP AG-REG	スイス	ライフサイエンス・ツール/サービス	2.3
10	MSCI INC	アメリカ	資本市場	2.2



#### 期末

No.	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア	5.6%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.3
3	SERVICENOW INC	アメリカ	ソフトウェア	4.0
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	生活必需品流通・小売り	3.6
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	大規模小売り	3.5
6	APPLE INC	アメリカ	コンピュータ・周辺機器	3.3
7	ADVANCED MICRO DEVICES	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.1
8	SAP SE	ドイツ	ソフトウェア	3.0
9	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2.7
10	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.7

### ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、為替ヘッジなし) は前期末比で39.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.2%下回りました。情報技術セクターの業種配分・銘柄選択などがプラスに寄与しましたが、ヘルスケアや一般消費財セクターでの銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

### 今後の運用方針

外国株式市場は、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開が想定され、銘柄選択の重要性がより高まると考えます。運用方針としては、主に企業の調査活動を通じて魅力的な銘柄の選別に注力します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	37円 (37)	0.069% (0.069)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	6 (6)	0.011 (0.011)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (11) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	53	0.100	
期中の平均基準価額は53,107円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年3月16日から2024年3月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 2,299.04 (172.8)	千アメリカ・ドル 38,068 (-)	百株 3,740.33	千アメリカ・ドル 38,738
	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 334.98	千カナダ・ドル 1,490
	イ ギ リ ス	百株 87.34 (-)	千イギリス・ポンド 483 (-)	百株 940.2	千イギリス・ポンド 2,265
	ス イ ス	百株 7.37 (-)	千スイス・フラン 363 (△5)	百株 45.72	千スイス・フラン 2,006
	デ ン マ ー ク	百株 123.96 (-)	千デンマーク・クローネ 8,814 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 430.73	千スウェーデン・クローナ 10,028
	ユ ー ロ	百株 (△45.96)	千ユーロ (-)	百株 -	千ユーロ -
	オ ラ ン ダ	百株 40.73 (-)	千オランダ・ユーロ 280 (-)	百株 29.66	千オランダ・ユーロ 153
	ベ ル ギ ー	百株 5.34 (-)	千ベルギー・ユーロ 420 (-)	百株 43.37	千ベルギー・ユーロ 2,163
	フ ラ ン ス	百株 340.65 (-)	千フランス・ユーロ 2,159 (-)	百株 528.09	千フランス・ユーロ 2,603
イ タ リ ア	百株 (45.96)	千イタリア・ユーロ (△7)	百株 45.96	千イタリア・ユーロ 411	
ス ペ イ ン	百株 362.41 (1,715.74)	千スペイン・ユーロ 2,358 (-)	百株 2,095.17	千スペイン・ユーロ 404	
ポ ー ランド	百株 (-)	千ポーランド・ズロチ (-)	百株 161.76	千ポーランド・ズロチ 729	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,491,264千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,385,024千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.17

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年3月16日から2024年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

### 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		評 価 額		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	千 円	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMAZON.COM INC	83.38	183.07	3,272	486,242		大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	155.56	2,909	432,382		半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	23.22	29.52	1,683	250,220		ソフトウェア
AMGEN INC	57.35	—	—	—		バイオテクノロジー
APPLE INC	220.51	175.52	3,036	451,192		コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	83.44	112.68	2,262	336,118		半導体・半導体製造装置
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	213.3	—	—	—		医薬品
UNITED RENTALS INC	—	21.23	1,427	212,138		商社・流通業
CSX CORP	417.18	362.61	1,342	199,518		陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	110.03	105.8	1,988	295,504		銀行
COCA-COLA CO/THE	224.38	142.29	860	127,914		飲料
MORGAN STANLEY	80.25	78.51	699	103,942		資本市場
THE WALT DISNEY CO	86.99	86.99	974	144,847		娯楽
BANK OF AMERICA CORP	265.98	322.08	1,149	170,804		銀行
CITIGROUP INC	258.15	97.57	557	82,768		銀行
EMERSON ELECTRIC CO	97.85	—	—	—		電気設備
ESTEE LAUDER COS INC/THE	31.04	—	—	—		パーソナルケア用品
NEXTERA ENERGY INC	115.23	193.44	1,151	171,137		電力
NVIDIA CORP	—	56.32	4,953	735,967		半導体・半導体製造装置
JOHNSON & JOHNSON	84.2	39.13	622	92,569		医薬品
LAM RESEARCH CORP	—	18.87	1,746	259,550		半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	—	28.9	2,198	326,676		医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	91.85	27.67	779	115,832		ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	22.94	—	—	—		資本市場
ACTIVISION BLIZZARD INC	55.72	—	—	—		娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
MERCK & CO.INC.	160.12	87.6	1,055	156,861	医薬品	
MICROSOFT CORP	86.84	122.68	5,216	775,134	ソフトウェア	
NORFOLK SOUTHERN CORP	35.67	—	—	—	陸上運輸	
PAYCHEX INC	76.36	—	—	—	専門サービス	
PEPSICO INC	80.45	—	—	—	飲料	
PFIZER INC	189.12	—	—	—	医薬品	
ESSENTIAL UTILITIES INC	123.31	—	—	—	水道	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	38.14	38.14	955	141,946	石油・ガス・消耗燃料	
COSTCO WHOLESALE CORP	43.74	45.61	3,338	496,056	生活必需品流通・小売り	
PROCTER & GAMBLE CO	60.4	89.36	1,443	214,439	家庭用品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	65.71	—	—	—	食品	
CHEVRON CORP	144.69	100.61	1,566	232,765	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	162.59	86.15	789	117,334	ホテル・レストラン・レジャー	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	12.1	707	105,163	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	32.89	18.14	887	131,806	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	93.66	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	54.11	54.11	1,137	169,093	商業サービス・用品	
T-MOBILE US INC	92.61	40.27	655	97,450	無線通信サービス	
TRANSDIGM GROUP INC	—	12.18	1,444	214,627	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	24.02	30.17	1,446	214,948	金融サービス	
MSCI INC	33.57	32.17	1,779	264,375	資本市場	
VISA INC	40.25	33.33	954	141,844	金融サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	37.95	37.8	447	66,546	水道	
META PLATFORMS INC	—	47.02	2,312	343,626	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	28.34	48.29	3,764	559,316	ソフトウェア	
WORKDAY INC	—	62.16	1,691	251,265	ソフトウェア	
BROADCOM INC	15.68	19.61	2,475	367,806	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	355.26	345.6	1,097	163,147	ホテル・レストラン・レジャー	
CORTEVA INC	250.48	88.91	490	72,925	化学	
ARISTA NETWORKS INC	—	69.86	1,984	294,826	通信機器	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	126.69	—	—	—	電子装置・機器・部品	
ALPHABET INC-CL A	130.51	178.03	2,547	378,549	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,206.15 47銘柄	3,937.66 43銘柄	73,808 —	10,967,190 <79.1%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	108.38	72.24	1,252	137,522	陸上運輸	
NORTHLAND POWER INC	298.84	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	407.22 2銘柄	72.24 1銘柄	1,252 —	137,522 <1.0%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	754	754	4,693	89,132	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	754 1銘柄	754 1銘柄	4,693 —	89,132 <0.6%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP	131.37	-	-	-	商社・流通業	
DIAGEO PLC	240.72	-	-	-	飲料	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	468.81	-	-	-	商社・流通業	
RIO TINTO PLC	60.45	60.45	292	55,407	金属・鉱業	
BP PLC	563.37	563.37	276	52,256	石油・ガス・消耗燃料	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	11.96	-	-	-	機械	
SHELL PLC	137.71	137.71	349	66,161	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,614.39 7銘柄	761.53 3銘柄	918 -	173,826 <1.3%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	90.61	90.61	861	144,700	食品	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	39.9	34.94	812	136,384	医薬品	
LONZA GROUP AG-REG	33.39	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	163.9 3銘柄	125.55 2銘柄	1,673 -	281,085 <2.0%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	-	123.96	11,460	248,455	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	123.96 1銘柄	11,460 -	248,455 <1.8%>	
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SANDVIK AB	188.19	-	-	-	機械	
VOLVO AB-B SHS	612.83	370.29	11,297	162,119	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	801.02 2銘柄	370.29 1銘柄	11,297 -	162,119 <1.2%>	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	45.96	-	-	-	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45.96 1銘柄	- 1銘柄	- -	- <-%>	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROUPE	93.35	104.42	711	115,105	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	93.35 1銘柄	104.42 1銘柄	711 -	115,105 <0.8%>	
<b>(ユーロ…フランス)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	38.52	14.91	1,301	210,401	繊維・アパレル・贅沢品	
TOTALENERGIES SE	127.75	113.33	710	114,904	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	166.27 2銘柄	128.24 2銘柄	2,012 -	325,306 <2.3%>	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	218.79	149.11	2,607	421,650	ソフトウェア	
ALLIANZ SE	35.36	35.36	935	151,271	保険	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	431.65	128.38	435	70,478	半導体・半導体製造装置	
SCOUT24 SE	-	185.51	1,285	207,853	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	685.8 3銘柄	498.36 4銘柄	5,265 -	851,254 <6.1%>	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA AMADEUS IT GROUP SA	百株 857.87 -	百株 478.44 362.41	千ユーロ 518 2,092	千円 83,774 338,324	電力 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	857.87 1銘柄	840.85 2銘柄	2,610 -	422,098 <3.0%>
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 161.76	百株 -	千ユーロ -	千円 -	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	161.76 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,957.69 71銘柄	7,717.1 61銘柄	- -	13,773,097 <99.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	13,773,097千円	99.3%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,466	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	13,864,564	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,814,371千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.59円、1カナダ・ドル=109.78円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1香港・ドル=18.99円、1シンガポール・ドル=111.18円、1イギリス・ポンド=189.30円、1スイス・フラン=167.96円、1デンマーク・クローネ=21.68円、1ノルウェー・クローネ=14.03円、1スウェーデン・クローナ=14.35円、1ユーロ=161.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,864,564,459円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,521,185
株 式(評価額)	13,773,097,562
未 収 配 当 金	16,945,712
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,864,564,459
元 本	2,202,684,290
次 期 繰 越 損 益 金	11,661,880,169
(D) 受 益 権 総 口 数	2,202,684,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	62,944円

(注1) 期首元本額 2,440,097,339円

追加設定元本額 20,394,489円

一部解約元本額 257,807,538円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 12,817,428円

バランス物語50 (安定・成長型) 23,182,820円

バランス物語70 (成長型) 21,564,078円

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 112,075,192円

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 757,384,741円

D I AMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,205,380,744円

D I AMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 1,526,146円

D I AMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 22,838,844円

D I AMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 8,424,656円

D I AM/バランス物語30VA (安定型) 2,050,076円

D I AM/バランス物語50VA (安定・成長型) 17,766,824円

D I AM/バランス物語70VA (成長型) 17,672,741円

期末元本合計 2,202,684,290円

## ■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	219,487,452円
受 取 配 当 金	215,857,155
受 取 利 息	2,639,612
そ の 他 収 益 金	1,014,531
支 払 利 息	△23,846
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,835,415,698
売 買 益	4,486,189,868
買 入 損	△650,774,170
(C) そ の 他 費 用	△2,498,909
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,052,404,241
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,733,062,879
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,214,192,462
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	90,605,511
(H) 合 計(D+E+F+G)	11,661,880,169
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,661,880,169

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンド 運用報告書

第25期 (決算日 2024年5月27日)

(計算期間 2023年5月26日～2024年5月27日)

DL インターナショナル・ボンド・オープン・マザーファンドの第25期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1999年7月16日から無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		債券組入率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	(除く日本、円換算ベース) (ベンチマーク)	騰落率			
21期(2020年5月25日)	25,205	7.0	477.26	5.3	99.4	—	百万円 9,250
22期(2021年5月25日)	26,701	5.9	503.91	5.6	98.8	—	10,723
23期(2022年5月25日)	26,590	△0.4	507.19	0.7	99.0	—	10,916
24期(2023年5月25日)	27,221	2.4	523.48	3.2	98.9	—	11,075
25期(2024年5月27日)	31,130	14.4	605.65	15.7	98.5	—	12,558

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) です (以下同じ)。

(注3) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

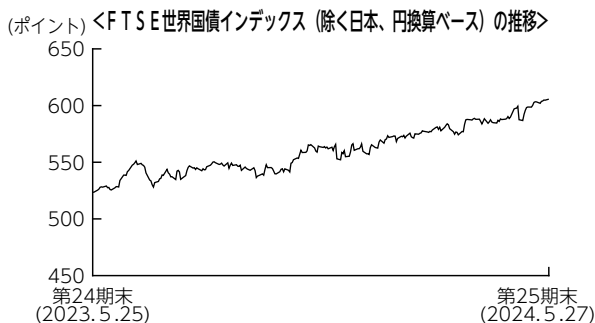
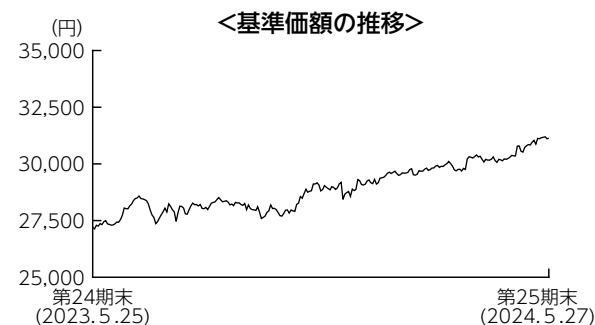
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	(除く日本、 円換算ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2023 年 5 月 25 日	円 27,221	% -	ポイント 523.48	% -	% 98.9	% -
5 月 末	27,364	0.5	527.86	0.8	98.9	-
6 月 末	28,471	4.6	548.02	4.7	98.9	-
7 月 末	27,849	2.3	534.74	2.2	98.3	-
8 月 末	28,513	4.7	550.43	5.1	98.6	-
9 月 末	27,944	2.7	542.87	3.7	98.6	-
10 月 末	27,901	2.5	541.40	3.4	98.5	-
11 月 末	28,996	6.5	563.37	7.6	98.5	-
12 月 末	29,167	7.1	559.66	6.9	98.8	-
2024 年 1 月 末	29,598	8.7	573.73	9.6	98.6	-
2 月 末	29,897	9.8	580.86	11.0	98.5	-
3 月 末	30,306	11.3	587.85	12.3	98.9	-
4 月 末	30,781	13.1	597.53	14.1	98.6	-
(期 末) 2024 年 5 月 27 日	31,130	14.4	605.65	15.7	98.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年5月26日から2024年5月27日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は31,130円となり、前期末比で14.4%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

前期末以降、F R B（米連邦準備理事会）をはじめ各国中央銀行による金融政策引き締めが実施されたこと、その後も下げ渋るインフレ率を背景に、利下げへの転換が遅くなるとの思惑から、主要各国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことは、基準価額の下落要因となりました。しかし、そうした各国の金融引き締め観測を受けた内外の金融政策の格差が意識され、対米ドルをはじめ多くの主要通貨に対し円安が進行したことから、当期の基準価額は上昇しました。

### 投資環境

主要国国債利回りは、前期末比で上昇しました。期初から2023年10月下旬にかけては、F R Bによる追加利上げが意識されたことや、長期国債の需給懸念等を背景に大幅に上昇しました。その後、F R Bなどの利上げが終了へ向かい、将来的に利

下げ局面へと転換するとの思惑から、12月下旬にかけ利回りは大きく低下（価格は上昇）しましたが、その後は景気指標が比較的堅調さを維持する中、利下げの織り込みを剥落させる形で利回りは上昇しました。

為替市場では主要通貨に対する円安が進みました。米ドルは、F R Bの利上げ観測を背景とした国債利回り上昇を主因に米ドル高が進み、その後F R Bの利上げ終了と将来的な利下げ転換が意識され下落に転じましたが、その後は景気指標の堅調さから市場の利下げ織り込みが後退する中で底堅い推移が続きました。日本円は日銀の金融引き締め期待等から一時円高基調に推移しましたが、当面緩和的な金融環境が続くとの見方等から、その後は内外金利差等を意識した円安が進みました。

### ポートフォリオについて

銘柄選択では中長期的な景気不透明感を背景にデュレーション<sup>\*</sup>の長期化を軸とした運営を実施し、F R Bなどの利上げ余地と将来の利下げの織り込み具合を注視しつつ長期化幅を伸縮しました。国別の投資配分は、米国やユーロ圏の投資比率をベンチマークに対して高めとした運営を基本とし、ユーロ圏周縁国は域内での投資比率を拡大しました。通貨配分では、巨額の経常赤字等を背景とした米ドルのアンダーウェイトを基本としつつも、各国の金融政策の織り込みを考慮し、機動的に運営しました。

<sup>\*</sup>金利変動に対する債券価格の変動性。

【運用状況】 ※比率は純資産総額に対する割合です。

○通貨別配分

期首 (前期末)

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	55.6%	△10.5%	45.1%
カナダ・ドル	3.0%	0.0%	3.0%
メキシコ・ペソ	3.8%	△2.9%	0.9%
イギリス・ポンド	4.6%	0.0%	4.6%
デンマーク・クローネ	0.3%	△0.0%	0.3%
ノルウェー・クローネ	0.2%	1.0%	1.2%
ユーロ	28.1%	7.4%	35.5%
スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%
ポーランド・ズロチ	1.6%	△1.2%	0.4%
オーストラリア・ドル	1.5%	0.0%	1.5%
ニュージーランド・ドル	0.0%	0.2%	0.2%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
オフショア・人民元	0.0%	5.2%	5.2%
イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%
現金等	1.1%	-	-

期末

	通貨別組入状況		
	組入債券	為替予約・先物	計
USドル	48.2%	△4.1%	44.2%
カナダ・ドル	1.9%	0.1%	2.0%
メキシコ・ペソ	0.9%	△0.0%	0.8%
イギリス・ポンド	7.1%	△2.0%	5.0%
デンマーク・クローネ	0.3%	△0.1%	0.3%
ノルウェー・クローネ	0.2%	△0.0%	0.2%
ユーロ	37.9%	△5.3%	32.6%
スウェーデン・クローナ	0.2%	0.0%	0.2%
ポーランド・ズロチ	0.5%	0.1%	0.6%
オーストラリア・ドル	1.3%	1.0%	2.3%
ニュージーランド・ドル	0.0%	0.3%	0.3%
シンガポール・ドル	0.0%	0.4%	0.4%
オフショア・人民元	0.0%	9.5%	9.5%
イスラエル・シケル	0.0%	0.3%	0.3%
現金等	1.5%	-	-

○発行国別投資配分

期首 (前期末)

発行国		当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	55.6%	49.6%	6.0%
	カナダ	3.0%	2.0%	1.0%
	計	58.6%	51.6%	7.0%
中南米	メキシコ	3.8%	1.0%	2.8%
	計	3.8%	1.0%	2.8%
欧州	オーストリア	0.0%	1.2%	△1.2%
	ベルギー	0.0%	1.9%	△1.9%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	6.2%	8.1%	△1.9%
	ドイツ	6.5%	6.5%	0.0%
	アイルランド	0.0%	0.6%	△0.6%
	イタリア	10.4%	7.5%	3.0%
	オランダ	0.0%	1.6%	△1.6%
	スペイン	4.9%	5.0%	△0.1%
	ユーロ計	28.1%	32.9%	△4.9%
	デンマーク	0.3%	0.3%	0.0%
	スウェーデン	0.2%	0.2%	0.0%
	英国	4.6%	4.7%	△0.1%
ポーランド	1.6%	0.5%	1.2%	
ノルウェー	0.2%	0.2%	0.0%	
計	35.0%	38.8%	△3.8%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.5%	1.5%	0.0%
	ニュージーランド	0.0%	0.2%	△0.2%
	中国	0.0%	5.6%	△5.6%
	シンガポール	0.0%	0.5%	△0.5%
	マレーシア	0.0%	0.6%	△0.6%
計	1.5%	8.3%	△6.8%	
中近東	イスラエル	0.0%	0.3%	△0.3%
	計	0.0%	0.3%	△0.3%
現金など		1.1%	-	-
合計		100.0%	100.0%	-

期末

発行国		当ファンド	世界国債 インデックス	差
北米	米国	48.2%	46.8%	1.5%
	カナダ	1.9%	2.0%	△0.1%
	計	50.2%	48.8%	1.4%
中南米	メキシコ	0.9%	0.9%	0.0%
	計	0.9%	0.9%	0.0%
欧州	オーストリア	0.0%	1.2%	△1.2%
	ベルギー	0.0%	1.7%	△1.7%
	フィンランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	フランス	9.3%	7.7%	1.6%
	ドイツ	8.5%	6.2%	2.3%
	アイルランド	0.0%	0.5%	△0.5%
	イタリア	14.6%	7.2%	7.4%
	オランダ	0.0%	1.5%	△1.5%
	スペイン	5.6%	4.8%	0.8%
	ユーロ計	37.9%	31.2%	6.6%
	デンマーク	0.3%	0.3%	0.1%
	スウェーデン	0.2%	0.2%	0.0%
	英国	7.1%	5.2%	1.8%
ポーランド	0.5%	0.6%	△0.1%	
ノルウェー	0.2%	0.2%	△0.0%	
計	46.1%	37.6%	8.5%	
アジア・ オセアニア	オーストラリア	1.3%	1.3%	0.0%
	ニュージーランド	0.0%	0.2%	△0.2%
	中国	0.0%	10.0%	△10.0%
	シンガポール	0.0%	0.4%	△0.4%
	マレーシア	0.0%	0.5%	△0.5%
計	1.3%	12.4%	△11.1%	
中近東	イスラエル	0.0%	0.3%	△0.3%
	計	0.0%	0.3%	△0.3%
現金など		1.5%	-	-
合計		100.0%	100.0%	-

(注) 世界国債インデックスは、FTSE世界国債インデックス (除く日本) です。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で15.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.3%下回りました。通貨配分におけるユーロに対する米ドルのアンダーウェイト戦略や、債券配分における中国の非保有戦略、銘柄選択においては米国のデュレーション長期化戦略などがマイナスに寄与しました。

## 今後の運用方針

F R Bをはじめ各国中央銀行は、インフレ率の鈍化などから長期間継続した利上げ姿勢を転換し、足元ではインフレ目標達成へ向けた更なる確証を見極める姿勢を示していますが、労働市場をはじめ経済指標には鈍化の兆しが出始める中、景気不透明感を背景とした利下げ観測の高まりと共に金利は低下基調を強めるものと考えます。金利選択については、デュレーションの長期化を軸にリスク量の調整を行い、通貨選択については需給動向を勘案しながら機動的に戦略を構築する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	7円	0.026%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	7	0.026	
期中の平均基準価額は28,939円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■売買及び取引の状況 (2023年5月26日から2024年5月27日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 18,213	千アメリカ・ドル 22,610 (-)
		国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 1,075 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 468	千オーストラリア・ドル 525 (-)
		地方債証券	-	74 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,633	千イギリス・ポンド 1,176 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 40,271 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 3,969 (-)
国	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 4,513	千ユーロ 2,290 (-)
		ドイツ	4,538	3,093 (-)
	スペイン	1,895	1,544 (-)	
	イタリア	8,103	5,540 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年5月26日から2024年5月27日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。



## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 45,585	千アメリカ・ドル 38,612	千円 6,057,201	% 48.2	% -	% 21.2	% 21.5	% 5.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,430	千カナダ・ドル 2,121	千円 243,439	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,945	千オーストラリア・ドル 1,611	千円 167,511	1.3	-	1.3	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,365	千イギリス・ポンド 4,435	千円 886,315	7.1	-	7.1	-	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,950	千デンマーク・クローネ 1,810	千円 41,297	0.3	-	-	0.3	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 1,550	千ノルウェー・クローネ 1,378	千円 20,420	0.2	-	0.2	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 1,600	千スウェーデン・クローナ 1,589	千円 23,358	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 12,430	千メキシコ・ペソ 11,775	千円 110,853	0.9	-	0.9	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 1,550	千ポーランド・ズロチ 1,569	千円 62,785	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	7,565	6,860	1,167,426	9.3	-	6.1	3.2	-
ド イ ツ	6,945	6,249	1,063,431	8.5	-	5.1	3.4	-
ス ペ イ ン	4,410	4,098	697,387	5.6	-	4.2	1.0	0.4
イ タ リ ア	11,415	10,748	1,829,045	14.6	-	11.1	3.5	-
合 計	-	-	千円 12,370,476	98.5	-	59.6	32.8	6.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	4,000	3,532	554,188	2029/01/31
US T N/B 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	840	684	107,441	2042/02/15
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	100	96	15,110	2034/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,500	1,412	221,530	2027/03/31
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	1,560	1,526	239,517	2031/03/31
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	3,200	1,950	305,944	2040/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	3,070	2,778	435,905	2029/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	4,430	2,180	342,128	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,145	2,613	409,903	2031/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	530	475	74,608	2041/08/15
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	600	552	86,602	2040/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	2,420	2,331	365,731	2025/08/15
US T N/B 2.25 08/15/27	国債証券	2.2500	4,730	4,390	688,711	2027/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	4,190	3,895	611,145	2026/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,260	1,789	280,759	2030/08/15
US T N/B 3.0 11/15/44	国債証券	3.0000	405	314	49,393	2044/11/15
US T N/B 2.75 11/15/42	国債証券	2.7500	990	754	118,286	2042/11/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	700	687	107,841	2039/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,170	2,084	326,930	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	1,285	1,187	186,224	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	3,460	3,374	529,297	2032/11/15
小 計	—	—	45,585	38,612	6,057,201	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	2,430	2,121	243,439	2030/06/01
小 計	—	—	2,430	2,121	243,439	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	430	402	41,792	2037/04/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	555	306	31,864	2051/06/21
QUEENSLAND 3.5 08/21/30	地方債証券	3.5000	960	902	93,854	2030/08/21
小 計	—	—	1,945	1,611	167,511	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.75 01/22/49	国債証券	1.7500	1,320	759	151,803	2049/01/22
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	300	279	55,845	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	990	958	191,645	2039/09/07
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,825	1,541	308,143	2029/10/22
UK TREASURY 4.25 12/07/40	国債証券	4.2500	930	895	178,877	2040/12/07
小 計	—	—	5,365	4,435	886,315	—
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,950	1,810	41,297	2027/11/15
小 計	—	—	1,950	1,810	41,297	—

銘柄	当期						償還年月日	
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額		邦貨換算金額
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(ノルウェー) NORWAY 2.125 05/18/32	国債証券	2.1250	千ノルウェー・クロネ 1,550	千ノルウェー・クロネ 1,378	千円 20,420		2032/05/18	
小計	-	-	1,550	1,378	20,420		-	
(スウェーデン) SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	千スウェーデン・クロナ 1,600	千スウェーデン・クロナ 1,589	千円 23,358		2025/05/12	
小計	-	-	1,600	1,589	23,358		-	
(メキシコ) MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 12,430	千メキシコ・ペソ 11,775	千円 110,853		2029/05/31	
小計	-	-	12,430	11,775	110,853		-	
(ポーランド) POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 1,550	千ポーランド・ズロチ 1,569	千円 62,785		2033/10/25	
小計	-	-	1,550	1,569	62,785		-	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	865	668	113,732		2048/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	300	158	26,901		2052/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	1,800	1,641	279,251		2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	1,010	897	152,784		2029/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	940	932	158,640		2027/10/25	
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	730	792	134,918		2038/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	560	509	86,642		2028/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,360	1,260	214,556		2032/11/25	
小計	-	-	7,565	6,860	1,167,426		-	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	2,570	2,304	392,215		2029/02/15	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	190	175	29,854		2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	195	164	28,050		2031/02/15	
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	370	275	46,841		2048/08/15	
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,090	954	162,439		2029/08/15	
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	2,530	2,374	404,030		2032/08/15	
小計	-	-	6,945	6,249	1,063,431		-	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
SPAIN 1.95 04/30/26	国債証券	1.9500	300	292	49,810		2026/04/30	
SPAIN 2.35 07/30/33	国債証券	2.3500	520	479	81,621		2033/07/30	
SPAIN 1.4 07/30/28	国債証券	1.4000	760	710	120,922		2028/07/30	
SPAIN 2.7 10/31/48	国債証券	2.7000	920	761	129,629		2048/10/31	
SPAIN 1.25 10/31/30	国債証券	1.2500	740	660	112,382		2030/10/31	
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	1,170	1,193	203,021		2033/10/31	
小計	-	-	4,410	4,098	697,387		-	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ITALY BTFS 4.0 02/01/37	国債証券	4.0000	2,140	2,153	366,421		2037/02/01	
ITALY BTFS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	810	634	107,954		2047/03/01	
ITALY BTFS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	2,580	2,242	381,525		2032/03/01	
ITALY BTFS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	290	256	43,569		2040/03/01	
ITALY BTFS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	700	722	122,883		2034/03/01	

銘	柄	当				期		末
		種	類	利	率	評 価 額		償還年月日
						額 面 金 額	外 貨 建 金 額	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.0	08/01/29	国 債 証 券		3.0000	1,495	1,464	249,285	2029/08/01
ITALY BTPS 1.25	12/01/26	国 債 証 券		1.2500	2,690	2,552	434,313	2026/12/01
ITALY BTPS 3.85	12/15/29	国 債 証 券		3.8500	710	723	123,092	2029/12/15
小	計	—		—	11,415	10,748	1,829,045	—
合	計	—		—	—	—	12,370,476	—

## ■投資信託財産の構成

2024年5月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	12,370,476	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	228,869	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,599,346	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、12,520,593千円、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年5月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.87円、1カナダ・ドル=114.76円、1オーストラリア・ドル=103.94円、1イギリス・ポンド=199.84円、1デンマーク・クローネ=22.81円、1ノルウェー・クローネ=14.81円、1スウェーデン・クローナ=14.70円、1メキシコ・ペソ=9.414円、1ポーランド・ズロチ=39.995円、1ユーロ=170.17円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,847,956,637円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,908,379
公 社 債(評価額)	12,370,476,606
未 収 入 金	4,276,495,243
未 収 利 息	73,416,620
前 払 費 用	8,659,789
(B) 負 債	4,289,103,723
未 払 金	4,289,103,723
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,558,852,914
元 本	4,034,348,529
次 期 繰 越 損 益 金	8,524,504,385
(D) 受 益 権 総 口 数	4,034,348,529口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	31,130円

(注1) 期首元本額 4,068,619,283円

追加設定元本額 55,299,855円

一部解約元本額 89,570,609円

(注2) 期末における元本の内訳

バランス物語30 (安定型) 38,481,292円

バランス物語50 (安定・成長型) 45,692,595円

バランス物語70 (成長型) 34,683,088円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>1安定型 338,289,178円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>2安定・成長型 1,494,823,784円

DIAMライフサイクル・ファンド<DC年金>3成長型 1,950,973,062円

DIAMライフサイクル・ファンドVA1 (安定型) 4,720,440円

DIAMライフサイクル・ファンドVA2 (安定・成長型) 47,535,897円

DIAMライフサイクル・ファンドVA3 (成長型) 14,024,749円

DIAMバランス物語30VA (安定型) 6,347,445円

DIAMバランス物語50VA (安定・成長型) 30,693,534円

DIAMバランス物語70VA (成長型) 28,083,465円

期末元本合計 4,034,348,529円

## ■損益の状況

当期 自2023年5月26日 至2024年5月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	300,345,223円
受 取 利 息	300,356,205
そ の 他 収 益 金	185
支 払 利 息	△11,167
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,289,198,387
売 買 益	1,994,123,066
売 買 損	△704,924,679
(C) そ の 他 費 用	△3,005,926
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,586,537,684
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,006,695,947
(F) 解 約 差 損 益 金	△173,429,391
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	104,700,145
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,524,504,385
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,524,504,385

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。